

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
Facultad De Ciencias Empresariales
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD
Y FINANZAS



TESIS

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA ESTABLECER ESTRATEGIAS
FINANCIERAS DE LA EMPRESA COMERCIAL ESTELITA, DEL
DISTRITO DE UCHIZA DURANTE EL PERIODO 2016 - 2018.**

Tesis para optar el Título Profesional de:
CONTADOR PÚBLICO

TESISTA

Bach. MANAY OLIVERA, Ericka Peregrina

ASESORA

Mtra. CRISTOBAL LOBATON, Idelia Mirta

Huánuco - Perú
2019

UNIVERSIDAD DE HUÁNUCO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL CONTABILIDAD Y FINANZAS

ACTA DE SUSTENTACIÓN DE TESIS

En la ciudad de Huánuco, siendo las 15:00 horas del día 29 del mes de Ago-ro del año 2019, en el Auditorio de la Facultad de Ciencias Empresariales (Aula 202-P5), en el cumplimiento de lo señalado en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad de Huánuco, se reunió el Jurado Calificador, integrado por los docentes:

Dr. Christian Paolo Martel Carranza	(Presidente)
Mtro. Víctor Manuel Ramírez Cabrera	(Secretario)
Mtro. Vicky Evelyn Ortega Buleje	(Vocal)

Nombrados mediante la Resolución N°1247-2019-D-FCOMP-EAPCF-UDH, para evaluar la Tesis intitulada: **"DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA ESTABLECER ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE LA EMPRESA COMERCIAL ESTELITA, DEL DISTRITO DE UCHIZA DURANTE EL PERIODO 2016 - 2018"**, presentada por el (la) Bachiller **MANAY OLIVERA, Ericka Peregrina**; para optar el título Profesional de Contador Público.


Dicho acto de sustentación se desarrolló en dos etapas: exposición y absolución de preguntas; procediéndose luego a la evaluación por parte de los miembros del Jurado.

Habiendo absuelto las objeciones que le fueron formuladas por los miembros del Jurado y de conformidad con las respectivas disposiciones reglamentarias, procedieron a deliberar y calificar, declarándolo (a) Aprobado con el calificativo cuantitativo de 10 (Diez) y cualitativo de Buena (Art.45 y 47 - Reglamento de Grados y Títulos).

Siendo las 16:00 horas del día 29 del mes de Ago-ro del año 2019, los miembros del Jurado Calificador firman la presente Acta en señal de conformidad.


Dr. Christian Paolo Martel Carranza
PRESIDENTE


Mtro. Víctor Manuel Ramírez Cabrera
SECRETARIO


Mtro. Vicky Evelyn Ortega Buleje
VOCAL

DEDICATORIA

A Dios, el forjador de mi camino, el que me acompaña y siempre me levanta de mi continuo tropiezo, al creador de las personas que más amo, con mi más sincero amor.

A mis padres Salvador y Estelita que siempre estuvieron y están conmigo apoyándome y guiándome con su amor incondicional.

A mis hermanos Melanio, Melita, Jorge, Elián y Daniel quienes son mi fuerza y motivación para lograr mis metas.

AGRADECIMIENTO

A Dios todopoderoso, por darme las fuerzas necesarias para salir adelante y por guiarme en cada paso que doy.

A mis padres y hermanos por su apoyo de siempre para cumplir con mis metas.

A la Universidad de Huánuco por abrirme sus puertas y formarme como profesional.

A mi asesora la Mtra. Idelia Mirta Cristobal Lobatón, por dedicarme su tiempo y así como el conocimiento que se transmitió en el desarrollo de este proyecto.

A los docentes de Contabilidad y Finanzas, por haberme apoyado en mi formación. Su experiencia durante estos años ha sido fundamental para poder concluir con la carrera e incorporarme al mercado laboral.

A la Empresa Comercial Estelita, por brindarme la información necesaria para poder realizar la presente investigación.

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	II
AGRADECIMIENTO.....	III
RESUMEN.....	VI
ABSTRACT	VII
INTRODUCCIÓN.....	VIII

CAPITULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del Problema	9
1.2. Formulación del Problema	10
1.3. Objetivo General	11
1.4. Objetivos Específicos	11
1.5. Justificación de la investigación	11
1.6. Limitaciones de la Investigación	12
1.7. Viabilidad de Investigación	12

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación.....	13
2.2. Bases Teóricas.....	23
2.3. Definiciones conceptuales.....	46
2.4. Hipótesis.....	49
2.5. Variable.....	49
2.5.1. Variable Independiente	49
2.6. Operacionalización de Variables.....	51

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de Investigación	53
3.1.1 Enfoque.....	53
3.1.2. Alcance o Nivel	53
3.1.3. Diseño	53
3.2. Población y Muestra.....	54
3.3. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos	55
3.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información	56

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS	57
-----------------------------------	----

CAPITULO V

DISCUCIÓN DE RESULTADOS

5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS ESULTADOS.....	86
CONCLUSIONES.....	91
ESTRATÉGIAS FINANCIERAS.....	92
RECOMENDACIONES.....	92
REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS.....	95
ANEXOS	98

RESUMEN

La empresa “Comercial Estelita”, está ubicada en el distrito de Uchiza, provincia de Tocache y departamento de San Martín. Esta empresa es de tipo persona natural con negocio y está dedicada a la distribución y comercialización de productos de primera necesidad al por mayor y menor. Actualmente pertenece al Régimen MYPE Tributario y cuenta con dos actividades secundarias, venta de gas propano, compra y venta de cacao y café. La presente tesis titulada “Diagnóstico financiero para establecer Estrategias Financieras de la Empresa Comercial Estelita, del distrito de Uchiza durante el periodo 2016-2018”, tiene por objetivo describir el Diagnóstico Financiero de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza, durante el periodo 2016 – 2018, para ello se han analizado los Estados Financieros de los años 2016, 2017 y 2018, aplicando los ratios financieros que nos permitió conocer la situación actual de la empresa. De acuerdo con el desarrollo de la investigación de tipo Descriptiva, dado que está orientada a describir la realidad con la cual más adelante se va en búsqueda de principios y leyes generales que permiten organizar una teoría científica. Tiene un enfoque cuantitativo ya que realiza procedimientos de procesamiento de datos que puede validar la evaluación de la variable de nuestra investigación Diagnóstico Financiero, para Establecer Estrategias Financieras. Se realizó un Diagnostico financiero, aplicando los ratios financieros, para analizar y conocer el estado actual de la empresa Comercial Estelita, lo cual nos muestra que la empresa tiene muchos problemas en cuanto a la falta de liquidez, lleva una mala gestión de cobranza, mal manejo de política de precios y falta de organización por parte de la gerencia, para lo cual se ha establecido “Estrategias Financieras” que ayuden en la mejora de la gestión de la empresa.

Palabras Claves: Diagnostico Financiero, Ratios financieros.

ABSTRACT

The company “Comercial Estelita”, is located in the district of Uchiza, province of Tocache and department of San Martin. This company is a natural person with a business and is dedicated to the distribution and marketing of basic and wholesale necessities. It currently belongs to the MYPE Tax System and has two secondary activities, sales of propane gas, purchase and sale of cocoa and coffee. This thesis entitled “Financial diagnosis to establish Financial Strategies of the Estelita Commercial Company, of the district of Uchiza during the period 2016-2018”, aims to describe the Financial Diagnosis of the Estelita Commercial Company of the Uchiza district, during the period 2016 - 2018, for this, the Financial Statements of the years 2016, 2017 and 2018 have been analyzed, applying the financial ratios that allowed us to know the current situation of the company. According to the development of Descriptive research, since it is aimed at describing the reality with which it goes further in search of general principles and laws that allow to organize a scientific theory. It has a quantitative approach since it performs data processing procedures that can validate the evaluation of the variable of our Financial Diagnosis research, to Establish Financial Strategies. A financial diagnosis was carried out, applying the financial ratios, to analyze and know the current status of the Estelita Commercial Company, which shows us that the company has many problems regarding the lack of liquidity, leads to poor collection management, bad price policy management and lack of organization by management, for which “Financial Strategies” have been established to help improve the management of the company.

Keywords: Financial Diagnosis, Financial ratios.

INTRODUCCIÓN

El presente estudio se denomina “Diagnóstico Financiero para Establecer Estrategias Financieras de la Empresa Comercial Estelita, del distrito de Uchiza durante el periodo 2016-2018”. La finalidad de esta investigación es analizar los Estados Financieros de los años 2016 – 2018, para conocer la situación actual de la empresa a la misma vez identificar las causantes de los constantes problemas que viene afrontando.

La investigación está conformada por cinco capítulos: Planteamiento del Problema, Marco Teórico, Metodología de la Investigación, Resultados y Discusión de los Resultados.

CAPÍTULO I: Planteamiento del problema, el cual se utilizó para la formulación del problema general y específico, objetivo general y específicos, justificación, limitaciones y viabilidad de la investigación.

CAPÍTULO II: Se plasma el marco teórico, en el cual se da a conocer los antecedentes de la investigación, bases teóricas que son fuentes principales para la investigación, definiciones conceptuales, variables de investigación y operacionalización de variables.

CAPÍTULO III: Metodología de la investigación determinando el tipo de investigación, población y muestra para el desarrollo de las técnicas e instrumentos de recolección de datos, técnicas para el procesamiento y análisis de la información.

CAPÍTULO IV: Se presentan los resultados obtenidos por el análisis de los Estados Financieros y el procesamiento de datos.

CAPÍTULO V: Se realiza la discusión de resultados.

El Informe finaliza con las conclusiones y recomendaciones, consecutivamente la bibliografía y por último los anexos correspondientes.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Descripción del Problema

En la actualidad, las empresas se enfrentan a un mundo cada vez más competitivo, producto de la globalización, la conformación de bloques económicos, el desarrollo tecnológico, entre otros. En este contexto sobrevivir y lograr posicionarse en el mercado, y obtener una ventaja diferenciada permanente es una tarea difícil para las empresas.

El Perú no es ajeno a esta realidad, el actual entorno en el que se vive es un ambiente competitivo lo cual obliga a las empresas a ser más eficientes independientemente del lugar donde se localicen.

Según ENE (2015), las finanzas juegan un papel importante dentro de la planeación de las Mypes, ya que la administración financiera tiene como objetivo maximizar el patrimonio de la empresa.

El distrito de Uchiza, actualmente cuenta con micro y pequeñas empresas, muchas de estas empresas están formadas por personas naturales con negocio, quienes aportan todo el capital y exponiéndose al riesgo de perder toda su inversión y afrontando con su patrimonio personal, a cualquier situación adversa que pueda ocurrir.

Según Salazar (2017), es muy importante la constante realización del Diagnóstico Financiero puesto que permite conocer el estado actual y real de las finanzas de una empresa y así identificar los rubros que tienen más gasto; así como también en base a este análisis podemos evaluar la operación general de la empresa en el mercado.

La empresa “Comercial Estelita”, está ubicada en el distrito de Uchiza, provincia de Tocache y departamento de San Martín. Esta empresa es de tipo persona natural con negocio y está dedicada a la distribución y comercialización de productos de primera necesidad al por mayor y menor.

Este estudio surgió porque la empresa reflejaba una baja en sus ingresos y aumento en sus gastos, mostrando problemas con el pago a sus proveedores y disminución de inventario. Ante estos hechos, se propone la realización de un diagnóstico financiero para saber cuál es el factor que viene originando esta situación y con ello la empresa pueda actuar según su toma de decisiones.

En consecuencia, se han analizados los estados financieros de los años 2016, 2017 y 2018, mediante la aplicación de los ratios financieros, con la finalidad de conocer la situación actual de la empresa y detectar los problemas, que solucionados a tiempo, garantizan la viabilidad de la empresa.

Los ratios financieros aplicados son los siguientes: Ratio de Liquidez (nos permitió conocer la capacidad de pago de la empresa), Ratio de Gestión (nos permitió conocer la eficiencia en el uso sus recursos y el movimiento que estos han tenido en la organización), Ratios de Endeudamiento (nos permitió conocer la solvencia de la empresa y la posibilidad de acceder a nuevos mecanismos de financiación), Ratios de Rentabilidad (nos permitió conocer las utilidades verdaderas de la empresa y determinar la remuneración del capital invertido).

Según los resultados obtenidos se propuso estrategias financieras a corto y largo plazo, que contribuyan con la mejora de la empresa Comercial Estelita, para así alcanzar el éxito deseado.

1.2 Formulación del Problema

1.2.1 Problema General

¿Cuál es el Diagnóstico Financiero para establecer Estrategias Financieras de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018?

1.2.2 Problemas Específicos

- ¿Cuál es el Diagnóstico Financiero de los ratios de liquidez de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 - 2018?

- ¿Cuál es el Diagnóstico Financiero de los ratios de gestión de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018?
- ¿Cuál es el Diagnostico Financiero de los ratios de endeudamiento de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 - 2018?
- ¿Cuál es el Diagnostico Financiero de los ratios de rentabilidad de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018?

1.3. Objetivo General

Describir el Diagnóstico Financiero de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.

1.4. Objetivos Específicos

- Describir los ratios de liquidez de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.
- Describir los ratios de gestión de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.
- Describir los ratios de endeudamiento de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018
- Describir los ratios de rentabilidad de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.

1.5. Justificación de la investigación

El presente trabajo de investigación tuvo por finalidad realizar un Diagnóstico Financiero a la empresa Comercial Estelita, para conocer la situación actual de la empresa, el manejo y funcionamiento financiero, para lo cual se analizó los Estados Financieros de los años 2016, 2017 y 2018.

Con esta propuesta se busca mejorar la rentabilidad haciendo uso adecuado de los recursos de la empresa, aplicando estrategias

financieras que nos ayuden a incrementar nuestras ventas, y realizar buenas inversiones que lleven al crecimiento de la empresa.

Además, los resultados de nuestra investigación les serán útiles a los directivos de la empresa, el mismo que les servirá como instrumento para conocer donde se encuentran las deficiencias, las soluciones pertinentes y los lineamientos que deben seguir para alcanzar los objetivos propuestos que le permitirá optimizar los recursos económicos financieros de la empresa.

1.6. Limitaciones de la Investigación

En el desarrollo del Proyecto de Investigación se presentó las siguientes limitaciones:

- Falta de tiempo para realizar el trabajo de investigación por motivos de trabajo.
- El factor limitante para el trabajo de investigación es la falta de fuentes, considerando que hasta la fecha en las empresas no se ha realizado un Diagnostico Financiero que les ayude a mejorar su rentabilidad.
- Pocas fuentes bibliográficas en el ámbito local, ya que casi nadie toma importancia de la parte financiera de la empresa.

1.7. Viabilidad de Investigación

Se dispuso de todos los materiales y equipos necesarios para el desarrollo del trabajo de investigación, tales como: Lap Top, impresora, cámara fotográfica y video, así mismo con los materiales de oficina requeridos.

Se dispuso de la información requerida, ya que la autora del presente trabajo de investigación labora en la Empresa (Comercial Estelita).

CAPITULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes de la Investigación

2.1.1. Nivel Internacional

Quizhpe (2013). En la tesis Diagnóstico Financiero y Propuesta de Mejoramiento para la Empresa Comercial Aceros del Sur cía. de la Ciudad de Loja Durante el Período 2010-2011. (Tesis de pregrado). Universidad Nacional de Loja. Ecuador. Pág. 180, concluye:

- La aplicación de las razones o indicadores financieros permitió realizar el diagnóstico a la situación económica financiera de la empresa.
- En la empresa comercial durante su trayectoria no aplica ningún tipo de análisis ni indicadores financieros que le permita conocer con exactitud cuáles son las dificultades u oportunidades frente a las actividades económicas financieras que realiza.
- Los registros contables con los que cuenta la empresa no son lo adecuadamente claros y ordenados como para la realización de algún tipo de análisis o diagnóstico financiero.
- De acuerdo con el diagnóstico realizado se determinó que la empresa genera una pérdida del ejercicio y una utilidad muy baja, esto es debido a que las políticas de administración de la empresa no son lo suficientemente acertadas al momento de la recuperación de sus cuentas y la adquisición de mercadería por lo que los costos y gastos son muy elevados.

- La empresa cuenta con alto nivel de pasivos debido a que sus cuentas por pagar a proveedores y a entidades financieras son bastante significativas, en los períodos analizados.

Lacayo (2009). En la tesis Diagnóstico Financiero de una empresa Comercializadora Agrícola, un estudio de caso. (Tesis de pregrado). Universidad de San Carlos de Guatemala. Guatemala. Pág. 190, concluye:

- Aumenta su capacidad de negociación de crédito con sus proveedores, para acrecentar su capital disponible y así poder crecer en sus ventas.
- Transfiera sus aumentos de costos a los clientes para tener un margen de utilidad bruta sobre ventas más grande.
- Aumento sus ventas, por medio de estrategias de mercado para contactar más clientes y así aumentar su rentabilidad y liquidez.

Flores (2015). En la tesis Estrategias Financieras Aplicadas al Proceso de Sostenibilidad y Crecimiento de las Pyme del Sector Comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. (Tesis de posgrado). Universidad de Carabobo. Venezuela. Pág. 145, concluye:

- Formular una misión y visión clara y específica en el área financiera. Definir los objetivos financieros que deben ser claros, realistas, medibles y congruentes entre sí.
- Definir metas financieras que expresen los resultados específicos a lograrse en relación con los objetivos financieros; éstas deben ser cuantificables y delimitadas en cuanto al tiempo de consecución. Además, deben ir acompañadas de uno o más indicadores que le den a la organización un elemento para medir el progreso hacia el logro de la implementación del plan financiero.

- Diseñar estrategias financieras para garantizar el desarrollo de las operaciones de la empresa y asegurar la operatividad de la misma, haciendo énfasis en las decisiones sobre inversión según la situación de la empresa, estructura financiera, reparto de utilidades, capital de trabajo; esto es, administración de efectivo, inventarios, cuentas por cobrar y pasivos a corto plazo. Así como, seleccionar las estrategias financieras, alternativas a utilizar: ofensivas, adaptativas, reactivas o defensivas.
- Precisar con mayor detalle los objetivos financieros referidos a las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo; determinando la cantidad de recursos financieros necesarios para que la empresa pueda desarrollar sus planes de operación y expansión. Así mismo, seleccionar las diferentes fuentes de financiamiento para obtener los recursos necesarios para la inversión.
- Utilizar indicadores financieros como herramienta indispensable para determinar su condición financiera; ya que a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas. Entre los indicadores financieros más destacados y utilizados frecuentemente para llevar a cabo el análisis financiero, se encuentran los siguientes: indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento y los indicadores de rentabilidad.

2.1.2. Nivel Nacional

Terry (2016). En la tesis Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, Periodo 2011 – 2013. (Tesis de pregrado). Universidad Privada de Tacna. Tacna. Pág. 76, concluye:

- Según el Walter Zans en su libro “Estados Financieros”, explica que para toda toma de decisiones se necesita de un análisis financiero; en la Clínica Promedic, no realiza con frecuencia estos análisis. A simple vista, en los estados financieros se nota el avance y el logro obtenido, un gran aumento en el activo y en sus ingresos, así mismo, la disminución de sus gastos y deudas. Además, esto va de la mano con la toma de decisiones para obtener un previo control y mejorar las finanzas de la empresa.
- Según el ratio de liquidez de la empresa, se observa que ha aumentado claramente comparándolo con sus indicadores, lo cual nos llevaría a sugerir que se invierta en un proyecto que satisfaga a la empresa y en la capacitación del personal en cuanto a la relación con el público para mejorar la atención al público, algo que se hacía en los años anteriores y que debiera retomarse.
- El ratio de gestión muestra grandes avances, en el indicador de rotación de inventarios se ve una variación pequeña en los años 2012 al 2013, dando a entender que los “sinceramientos de los costos de servicios” no han sido utilizados en el último año.
- En el ratio de endeudamiento se ve mejoras, En este ratio muestra que mientras menor sea el resultado mayor es el beneficio para la empresa, por lo que más resaltante es el indicador de endeudamiento del activo total; según libro de actas se decidió de incrementar nuevas maquinarias

73 sin embargo no se aumentaron dichas maquinarias; dando a entender que la empresa en algunas ocasiones no toma atención a su libro de actas por lo que causaría perdidas en el futuro.

- En cuanto al ratio de rentabilidad, se mostró un gran avance ya que en este periodo se dieron más opiniones en el libro de actas, algunas fueron acatadas y otras no, causando un desacuerdo en la empresa porque en el año 2012 causo un aumento de costos.

Ribbeck (2014). En la tesis Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013. (Tesis de pregrado). Universidad de San Martín de Porres. Lima. Pág. 132, concluye:

- De acuerdo con los resultados de la investigación, se puede afirmar que el 50% de las empresas de la industria metalmeccánica del distrito de Ate Vitarte, no realizan un diagnostico financiero porque no cuentan con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión de financiamiento.
- La mayoría de las empresas de la industria Metalmeccánica consideran que el Diagnostico Económico debe ser utilizada como una herramienta de dirección y control para la toma de decisiones, sin embargo, estas no utilizan el mencionado diagnostico ocasionando que las decisiones no sean las más adecuadas.
- Una gran parte de empresas de la industria metalmeccánica no utilizan el Valor Económico Agregado - EVA como una herramienta clave en la planificación estratégica, a pesar de que consideran a este instrumento como un factor importante para lograr analizar el flujo de

caja, la rentabilidad sobre la inversión y fondos propios, por lo tanto, no realizan una adecuada decisión de inversión.

- Un gran número de empresas presenta un bajo nivel de competencia, debido a que no cuentan con información financiera útil y en el tiempo debido; la información contable es utilizada para fines de cumplimiento fiscales más que para fines gerenciales, de tal modo que no realizan un adecuado control de sus operaciones, ocasionando que la toma de decisiones no sea la más correcta y oportuna.

Armas (2016). En la tesis Diagnóstico Económico - Financiero y su Aporte en la Toma de Decisiones Gerenciales de la empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC Año 2015. (Tesis de pregrado). Universidad César Vallejo. Trujillo. Pág. 58, concluye:

- Se realizó una comparación en la toma de decisiones con y sin la aplicación del Diagnóstico Económico – Financiero, demostrando que al utilizar los Índices Financieros y los Análisis a los Estados Financieros que muestran las variaciones absolutas y relativas permitirá tomar decisiones de manera significativa, examinar, evaluar y explicar la evolución económico financiero de la empresa durante su pasado, poder observar la situación actual y para proyectar los Estados Financieros en base a las decisiones que se van a adoptar. Es por ello que mediante el flujo de caja del 2015 se pudo demostrar que la empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC pudo haber evitado el endeudamiento con sus socios y con los ingresos de sus ventas poder cancelar sus deudas vencidas en el mes.

- Después de aplicado el Diagnóstico Económico– Financiero a los Estados Financieros de la empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC de los periodos 2014-2015, y de acuerdo a los Índices de Liquidez, Gestión, Solvencia y Rentabilidad aplicados, la empresa no cuenta con capacidad financiera y económica suficiente como para hacer frente a sus obligaciones con terceros, de la misma forma el Endeudamiento a Largo Plazo se incrementó en 284% como consecuencia de la adquisición de dos activos durante el año 2015.
- Se determinó que la Empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC no aplica un Diagnóstico Económico – Financiero como herramienta gerencial y analítica en la toma de decisiones gerenciales para una gestión financiera, motivo por el cual ha originado que la empresa haya adquirido dos activos valorizados en un total de S/. 1'892,341 habiéndose incrementado las Obligaciones Financieras en 206.06% en relación al año 2014.
- Si la Empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC aplicara un Diagnóstico Económico – Financiero para Tomar Decisiones Gerenciales le permitiría mejor sus niveles de liquidez mensualmente, evitar los préstamos a socios o entidades financieras, así como también disminuir el pago de gastos financieros.

2.13. Locales

Camac (2018). En la tesis La Gestión del Riesgo y la Rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A. Agencia Huánuco 2017. (Tesis de pregrado). Universidad de Huánuco. Huánuco. Pág. 91, concluye:

- Respecto al objetivo específico uno, La rentabilidad de la empresa ha mejorado gracias a un buen seguimiento en la gestión de la cartera de parte de los analistas, evidenciado en el Gráfico 20, en el que un aumento de 0.21 a 0.23 en la rentabilidad entre el 2016 y 2017, demostrando la relación directa entre la dimensión y variable.
- Respecto al objetivo específico dos, La tesis ha demostrado el aumento de la rentabilidad de la Financiera Proempresa entre el 2016 y 2017, gracias a una buena aplicación de estrategias de recuperación tal como establece el Gráfico 20 de los resultados, demostrando la relación directa entre la exposición de la cartera y rentabilidad.
- Respecto objetivo específico tres, El 93% de analistas tiene una eficiencia hasta de 15% en la recuperación de la cartera pesada, lo que ha impedido un aumento de la morosidad entre los años 2016 y 2017, tal como establece el Gráfico 23, demostrando la relación directa entre ambas variables.
- Respecto al objetivo general, La tesis ha demostrado que hay una buena gestión de la cartera de parte de los analistas permitiendo a la financiera tener ratios positivas de rentabilidad expresado en los gráficos 21, 22 y 23. Demostrando la relación directa entre gestión de riesgos y rentabilidad de la financiera.

Huillcas (2018). En la tesis El Planeamiento Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones en la Industria Peruana Concreta SAC 2018. (Tesis de pregrado). Universidad de Huánuco. Pág. 172, concluye:

- Se ha determinado que el Planeamiento Financiero (variable independiente) influye significativamente en la Toma de Decisiones (variable independiente) de la empresa Industria Peruana Concretera SAC (Inpecon SAC), el cual se comprobó aplicando la prueba de hipótesis del Chi Cuadrado de Pearson, con un valor de significancia de $0.001 < 0.05$, el cual señala que hay una relación significativa entre las variables de estudio, tal como podemos apreciar en la Tabla de contingencia N°01. Con la que concluimos que la empresa no cuenta con información contable actualizada, y en consecuencia no realizan una planificación financiera que les permita tomar una adecuada decisión para alcanzar la visión y la misión de la empresa.
- Se ha determinado que el Diagnostico Financiero (dimensión 1) incide significativamente en la Toma de decisiones (variable independiente) de la Empresa Industria Peruana Concretera SAC (Inpecon SAC), habiéndose obtenido aplicando la prueba de hipótesis del Chi Cuadrado de Pearson, un valor de significancia de $0.0001 < 0.05$, el cual señala que hay una relación significativa entre las variables, tal como se aprecia en la tabla de Contingencia Numero N° 02, Concluimos que la Estructura de Financiamiento es inadecuada, ya que se ha evidenciado que Inpecon SAC trabaja con crédito a corto plazo, no cuenta con respaldo financiero y su capital de trabajo es negativo con respecto a sus pasivos Corrientes.
- Se ha Determinado que el Diagnostico Económico (dimensión 2) incide significativamente en la Toma de Decisiones (variable independiente) de la Empresa Industria Peruana Concretera SAC (Inpecon SAC), habiéndose 147 obtenido aplicando la prueba de

hipótesis del Chi Cuadrado de Pearson, un valor de significancia (valor crítico observado) de $0.0001 < 0.05$, el cual señala que hay una relación significativa entre las variables en estudio, tal como se aprecia en la tabla de contingencia N° 03 , concluimos que Inpecon SAC no ha considerado el Planeamiento Macroeconómico con el mínimo de tres escenarios (Moderado, optimista , pesimista) .

- Se ha Determinado que el Valor Económico (dimensión 3) incide significativamente en la situación financiera (variable independiente) de la Empresa Industria Peruana Concretera SAC (Inpecon SAC), habiéndose obtenido aplicando la prueba de hipótesis del Chi Cuadrado de Pearson, un valor de significancia (valor crítico observado) de $0.0001 < 0.05$, el cual señala que hay una relación significativa entre las variables en estudio, tal como se muestra en la tabla de contingencia N° 04, por lo cual concluimos que Inpecon SAC aún no cuenta con un método de Valoración.

Sullca (2018). El Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad de la Empresa Almacenes Copacabana SRLTDA. Huánuco 2017. (Tesis de pregrado). Universidad de Huánuco. Huánuco. Pág. 70, concluye:

- La presente investigación tiene como conclusión general que, el Análisis de los Estados Financieros sí influye en la Rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana, obteniendo una Correlación de Pearson de 0.509, siendo esta una correlación positiva media, aceptándose la hipótesis general planteada. También al analizar los ratios de rentabilidad se refiere a lo que produce la empresa. Es decir, es la capacidad que posee el negocio para generar utilidades o la utilidad que están obteniendo los

accionistas y propietarios por cada sol que tiene invertido en la empresa.

- Así mismo se concluye que: la rotación de inventario sí influye en la rentabilidad de la empresa Almacenes Copacabana, se observa que la rotación de mercaderías se realiza en más de 11 días, lo que significa que adquieren productos en gran cantidad y volumen.
- Se determinó que: la rotación de cuentas por cobrar sí influye en la rentabilidad. Al analizar los ratios de gestión no encontramos resultados anuales, porque la empresa se dedica a hacer por lo general ventas al contado; en la cual si hay crédito pero a corto plazo con no menos de 10 días.
- Se determinó que: las utilidades sobre ventas sí influyen en la rentabilidad, esto quiere decir que posee utilidad favorable gracias a sus ventas al contado y a la buena gestión financiera que maneja la empresa.

2.2. Bases Teóricas

2.2.1. Diagnóstico Financiero

Salazar (2017). El diagnóstico financiero es la evaluación financiera que realiza en las organizaciones con el propósito de saber y analizar el estado real financiero para establecer el “tiempo de vida” real de la empresa, las posibilidades de inversión y financiación que se tienen, entre otras cosas.

Es muy necesaria la constante realización del diagnóstico financiero puesto que este permite conocer el estado actual y real de las finanzas de una empresa y así identificar los rubros que tienen más gasto o los que necesitan mayor gasto; así como también en base a este análisis podemos evaluar la operación general de la empresa en el mercado.

Además de permitir la evaluación de una empresa, este diagnóstico facilita la evaluación a la gestión financiera y la óptima toma de decisiones importantes y con gran impacto financiero para la empresa. El diagnóstico financiero también analiza el estado legal de las operaciones y el funcionamiento de la empresa, con el fin de identificar fortalezas y falencias.

Para realizar el diagnóstico financiero, primeramente, se debe tener toda la información financiera actualizada y ordenada bajo los marcos normativos que regula la identidad; esta información debe ser cuerda al estado real de la compañía. En medio de esta información, principalmente se requieren: estados financieros comparativos para dos periodos, los cuales deben ser consecutivos, de forma que permitan calcular los indicadores financieros con los que son contruidos este diagnóstico.

El diagnóstico financiero debe contener los siguientes conceptos:

1) Ratio de liquidez

Aching (2006). Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere: mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un

excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

- **Liquidez Corriente**

Mide la liquidez corriente que tiene la empresa, para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Muestra la habilidad que tiene la Gerencia para poder cumplir sus obligaciones a corto plazo.

Activo Corriente
Pasivo Corriente

- **Prueba Ácida o Liquidez Severa**

Establece con mayor propiedad la cobertura de las obligaciones de la empresa a corto plazo. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a las existencias y a los gastos pagados por anticipado en razón que son desembolsos ya realizados.

Act. Cte. - Exist. – Gast. Pag. Antc.
Pasivo Corriente

- **Liquidez Absoluta o Corriente**

Con respecto a los activos se considera solo caja y bancos y los valores negociables, este índice nos indica el periodo durante el cual la

empresa puede operar con sus activos disponibles sin recurrir a sus flujos de ventas.

Disponible en Caja y Bancos
Pasivo Corriente

▪ **Capital de Trabajo**

Nos muestra el exceso de Activo Corriente que posee la empresa, para afrontar sus obligaciones corrientes.

Activo Cte. – Pasivo Cte.

2) Ratio de Gestión

Aching (2006). Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad

que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo los siguientes ratios:

- **Rotación de Existencias**

Muestra el número de veces en que las existencias son convertidas a una partida de partido líquido. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencia de una empresa.

$$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Stock Medio de Existencias}}$$

$$\text{Stock Medio de Existencia} = \frac{\text{Año 1} + \text{Año 2}}{2}$$

- **Promedio de Créditos Otorgados**

Muestra el número de días promedio de las ventas al crédito que aparecen en el balance de la empresa, con el rubro de cuentas por cobrar.

$$\frac{(\text{Cuentas por Cobrar}) * 360}{\text{Ventas al crédito}}$$

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Muestras las veces que genera liquidez la empresa.

Ventas
Cuentas por Cobrar

- **Promedio de Pagos**

Muestra el tiempo que demora hacer efectivo los pagos a los proveedores.

(Cuentas por Pagar) *360
Compras al Crédito

- **Rotación de Cuentas por Pagar**

Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas.

Compras
Cuentas por Pagar

- **Rotación del Capital de Trabajo**

Este índice indica la rotación del capital de trabajo en su real capacidad. Para determinar el capital de trabajo neto, tenemos que restar del total del activo corriente el pasivo corriente.

Ventas
Capital de Trabajo

- **Rotación del Activo Fijo**

Muestra la utilización del Activo Fijo y presenta un grado de actividad o rendimiento de estos activos. Mide la eficiencia de los activos fijos con respecto a las operaciones de la empresa.

Ventas
Activo Fijo Neto

▪ **Rotación del Activo Total**

Muestra el número de veces que los activos rotan en el periodo respecto a las ventas.

Ventas
Activo Total

3) Ratios de Endeudamiento (Solvencia)

Aching (2006). Estos ratios, muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente, quién ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces, de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que

tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

- **Apalancamiento Financiero o Solvencia**

Mide el grado de Independencia Financiera o Dependencia Financiera de una empresa.

Pasivo Total
Activo total

- **Solvencia Patrimonial a Largo Plazo**

Mide el endeudamiento del patrimonio en relación con las deudas a Largo Plazo. Indica el respaldo que estas cuentas tienen con el patrimonio, indicando la proporción que está comprometida por las deudas.

Deudas a Largo Plazo
Patrimonio

- **Solvencia Patrimonial**

Nos muestra la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que ha de utilizar la empresa para el desarrollo de sus operaciones.

Pasivo Cte + Pasivo No Cte.
Patrimonio

4) Ratios de Rentabilidad

Aching (2006). Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas

decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

- **Margen de Utilidad Bruta**

Indica el saldo de las ganancias disponible para hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa.

Utilidad Bruta
Ventas Netas

- **Margen de Utilidad Neta (Lucratividad)**

Este índice nos muestra el margen de utilidad neta que esperaría la empresa por una venta realizada.

Utilidad Neta
Ventas Netas

- **Rentabilidad Patrimonial**

Nos muestra la rentabilidad del patrimonio neto. Mide la productividad de los capitales propios de la empresa.

Utilidad Neta
Patrimonio

- **Rentabilidad de Inversión Total**

Este índice determina la rentabilidad del activo, mostrando la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

Utilidad Neta
Activo Total

- **Rentabilidad del Capital**

Esta razón mide el rendimiento del aporte de los socios o accionistas en función del capital aportado.

Utilidad Neta
Capital Social

2.2.2. Análisis del Balance

Asmat (2008). El análisis de los estados financieros se hace para obtener un diagnóstico del balance y de la cuenta de resultados de la empresa. Este diagnóstico permite detectar problemas que, solucionados a tiempo, garantizan la viabilidad de la empresa.

Los principales problemas que se descubren analizando los estados financieros suelen ser:

Estructura Financiera Deficiente

Esta situación puede producirse cuando la empresa tiene un capital insuficiente. Este déficit de capital va acompañado normalmente de unas deudas excesivas que disminuyen considerablemente los beneficios. Para solucionar este problema, es necesario que los propietarios de la empresa aporten más capital.

El balance también puede estar desequilibrado cuando hay un exceso de pasivo corriente, ya que se puede producir la suspensión de pagos.

Rentabilidad Insuficiente

Causada por unas ventas reducidas, por unos precios de ventas bajos o por unos gastos excesivos.

Esta situación ha de solventarse, ya que si no la empresa puede llegar a tener pérdidas.

A continuación, se introduce como han de analizarse:

- El balance de Situación y
- La cuenta de Pérdidas y Ganancias.

2.2.3. Principales Estrategias Financieras de las empresas

Díaz (2008). Las estrategias financieras empresariales deberán estar en correspondencia con la estrategia maestra que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización. Consecuentemente, cada estrategia deberá llevar el sello distintivo que le permita apoyar el cumplimiento de la estrategia general y con ello la misión y los objetivos estratégicos.

Ahora bien, cualquiera que sea la estrategia general de la empresa, desde el punto de vista funcional, la estrategia financiera deberá abarcar un conjunto de áreas clave que resultan del análisis estratégico que se haya realizado.

Como aspectos claves en la función financiera, generalmente se señalan los siguientes:

- Análisis de la rentabilidad de las inversiones y del nivel de beneficios.
- Análisis del circulante: liquidez y solvencia.
- Fondo de rotación, análisis del equilibrio económico-financiero.

- Estructura financiera y nivel general de endeudamiento, con análisis de las distintas fuentes de financiación incluyendo autofinanciación y política de retención y/o reparto de utilidades.
- Costos financieros.
- Análisis del riesgo de los créditos concedidos a clientes.

Estos aspectos claves responden a las estrategias y/o políticas que desde el punto de vista financiero deberán regir el desempeño de la empresa, las que pudieran agruparse, dependiendo del efecto que se persiga con éstas, en a largo plazo y a corto plazo.

Las estrategias financieras para el largo plazo involucran los aspectos siguientes:

- Sobre la inversión.
- Sobre la estructura financiera.
- Sobre la retención y/o reparto de utilidades.

Mientras que las estrategias financieras para el corto plazo deben considerar los aspectos siguientes:

- Sobre el capital de trabajo.
- Sobre el financiamiento corriente.
- Sobre la gestión del efectivo.

2.2.3.1. Fundamentos de las estrategias financieras para el largo plazo

a) Sobre la inversión.

Diaz (2008). Como ya se ha planteado, existen cuatro tipos de estrategias: las ofensivas, las defensivas, de reorientación y de supervivencia, por lo que, para definir la estrategia que deberá seguir la organización acerca de la inversión, resulta indispensable volver a examinar qué plantea la estrategia general del caso en cuestión. De este

modo podrá distinguirse alguna de las alternativas siguientes:

A. Crecimiento.

B. Desinversión.

Generalmente, si la empresa se propone una estrategia ofensiva o de reorientación, incluso, en ocasiones defensiva, entonces es muy probable que las decisiones sobre la inversión apunten hacia el crecimiento. En este caso, corresponde precisar de qué modo resulta conveniente crecer, existiendo diferentes posibilidades entre las que se destacan los llamados crecimiento interno y externo.

El crecimiento interno obedece a la necesidad de ampliar el negocio como consecuencia de que la demanda ya es mayor que la oferta, o por el hecho de haber identificado la posibilidad de nuevos productos y/o servicios que demanden la ampliación de la inversión actual, o sencillamente porque los costos actuales afectan la competitividad del negocio.

En estos casos generalmente las decisiones hay que tomarlas considerando alternativas de incremento de los activos existentes, o de reemplazo de estos por otros más modernos y eficientes.

El crecimiento externo se lleva a cabo siguiendo la estrategia de eliminar competidores (generalmente mediante fusiones y/o adquisiciones horizontales, o sea, de la misma naturaleza del negocio en cuestión), o como resultado de la necesidad de eliminar barreras con clientes y proveedores buscando un mayor control (en estos casos mediante fusiones y/o adquisiciones verticales, o sea, de diferente naturaleza del negocio, pero que asegure la cadena de producción – distribución correspondiente).

Otra forma obedece a la estrategia de invertir los excedentes financieros de la forma más rentable posible, por lo que en estos casos se opta por la diversificación de la cartera de inversión reduciendo así el riesgo y en busca de maximizar el rendimiento.

Cuando la estrategia general apunta hacia la supervivencia, en ocasiones pueden evaluarse estrategias financieras de no crecimiento e incluso de desinversión, o sea, resulta necesario en estos casos medir fuerzas para conocer si resulta posible el cumplimiento de la estrategia general, manteniendo el nivel de activos actual, o si por el contrario, habrá que evaluar la venta de estos o parte de estos para lograr sobrevivir.

Ahora bien, cualquiera que sea el caso, crecimiento o desinversión, la selección de la mejor alternativa deberá seguir el criterio de maximizar el valor de la empresa, o sea, la decisión que se adopte deberá contribuir al incremento de la riqueza de los dueños de la empresa, o en todo caso, a la menor reducción del valor posible asociado al proceso de desinversión si fuera necesario.

Para ello, la literatura financiera reconoce que para la evaluación de la mejor alternativa resulta necesaria la utilización de una serie de instrumentos que permiten tomar las mejores decisiones. Estos instrumentos de evaluación financiera de inversiones son: los que tienen en cuenta el valor del dinero en el tiempo, a saber, el valor actual neto (VAN), la tasa interna de rentabilidad (TIR), el índice de rentabilidad (IR) y el periodo de recuperación descontado (PRD); y los que no consideran el valor del dinero en el tiempo como son, la rentabilidad contable promedio (RCP) y el periodo de recuperación (PR).

Los instrumentos más precisos para la evaluación son aquellos que consideran el valor del dinero en el tiempo, y dentro de estos resulta recomendable el empleo del VAN, pues permite conocer en cuanto se incrementará el valor de la empresa de llevarse a cabo el proyecto.

b) Sobre la estructura financiera

Díaz (2008). La definición de la estructura de financiamiento permanente de la empresa deberá definirse en correspondencia con el resultado económico que ésta sea capaz de lograr. En tal sentido, vale destacar que las estrategias al respecto apuntan directamente hacia el mayor o menor riesgo financiero de la empresa, por lo que, en la práctica, en muchas ocasiones se adoptan estrategias más o menos arriesgadas en dependencia del grado de aversión al riesgo de los inversores y administradores, o simplemente como consecuencia de acciones que conllevan al mayor o menor endeudamiento, o sea, no a priori o elaboradas, sino resultantes.

En la actualidad, las empresas buscan economía de recursos aprovechando el financiamiento con deuda al ser más barato y por estar su costo exento del pago del impuesto sobre utilidades. Sin embargo, en la medida en que aumenta el financiamiento por deudas también se incrementa el riesgo financiero de la empresa ante la mayor probabilidad de incumplimiento por parte de ésta ante sus acreedores.

De lo anterior se deduce que no es tan simple la adopción de la decisión en cuanto a la estrategia a seguir con las fuentes de financiamiento permanentes de la empresa. Evidentemente, funcionar con financiamiento ajeno es más económico, pero con su incremento

aumenta el riesgo y a su vez aumentan los llamados costos de insolvencia, de modo que el ahorro fiscal logrado por el uso de deudas podría reducirse por el aumento de los referidos costos de insolvencia.

Ahora bien, para la definición de la estructura financiera, los métodos que se emplean son: Utilidad antes de intereses e impuestos – utilidad por acción, Utilidad antes de intereses e impuestos – rentabilidad financiera, y el método de las rentabilidades con base el flujo de efectivo. A partir de estos métodos puede encontrarse aquella estructura financiera que, partiendo de un resultado en operaciones u económico determinado, puede contribuir a que la empresa alcance el mayor resultado posible en términos de utilidad por acción, rentabilidad financiera o flujo libre por peso invertido.

El criterio por seguir para la definición de esta estrategia financiera es el de alcanzar el mayor resultado por peso invertido, sea contable o en términos de flujo.

Se recomienda el uso del método de las rentabilidades con base el flujo de efectivo, en tanto coadyuva a la eficiencia además desde la perspectiva de la liquidez.

Si a partir de la estrategia con respecto a la definición de la estructura financiera de la empresa, se logra obtener mayor flujo de caja por peso invertido, el éxito que ello represente en términos de liquidez podrá contribuir al mejor desempeño del resto de las estrategias funcionales, y con ello al de la estrategia maestra.

c) Sobre la retención y/o reparto de utilidades

Díaz (2008). En la práctica, las empresas definen su estrategia de retención – reparto de utilidades conforme a determinados aspectos, entre los que pueden mencionarse: la posibilidad del acceso a préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones, la posibilidad de los dueños de alcanzar mayor retribución en una inversión alternativa, el mantenimiento del precio de las acciones en los mercados financieros en el caso de las sociedades por acciones, entre otros aspectos.

La estrategia con relación a la retención y/o reparto de utilidades se encuentra estrechamente vinculada a la de estructura financiera, pues esta decisión tiene un impacto inmediato sobre el financiamiento permanente de la empresa, y provoca consecuentemente, variaciones en la estructura de las fuentes permanentes.

Sobre esta base, es importante reconocer que los métodos y criterios que deben considerarse para la definición de esta estrategia desde el punto de vista cuantitativo son los mismos que se expusieron para el caso de la estructura financiera, aunque cualitativamente pudieran evaluarse además los efectos que podrían tener los aspectos relacionados con anterioridad.

En otras palabras, la política debiera encaminarse a respetar aquella estructura financiera definida como óptima, pero sin perder de vista que temporalmente pudiera resultar conveniente algún desvío de esta política o estrategia general en aras de conseguir el financiamiento requerido, o en virtud de aumentar el rendimiento esperado, o por mantener el precio de las acciones.

La definición en cuanto a la retención y/o reparto de utilidades de la empresa habrá de realizarse con sumo cuidado, tratando de no violentar la estructura financiera óptima ni los parámetros de liquidez requeridos para el normal funcionamiento de la empresa, y por ende, de sus objetivos estratégicos.

2.2.3.2. Fundamentos de las estrategias financieras para el corto plazo

a) Sobre el capital de trabajo

Díaz (2008). Como ya se ha señalado, el capital de trabajo de la empresa está conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, juntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante.

De aquí que, desde una perspectiva financiera, corresponde primeramente el establecimiento de las proporciones que deberá tener la empresa con respecto a sus activos y pasivos corrientes en general.

Las estrategias financieras sobre el capital de trabajo de la empresa habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, a saber, la relación riesgo – rendimiento. En tal sentido, existen tres estrategias básicas: agresiva, conservadora e intermedia.

La estrategia agresiva presupone un alto riesgo en aras de alcanzar el mayor rendimiento posible. Significa que prácticamente todos los activos circulantes se financian con pasivos circulantes, manteniendo un capital de trabajo neto o fondo de maniobra relativamente pequeño.

Esta estrategia presupone un alto riesgo, al no poder enfrentar las exigencias derivadas de los compromisos financieros corrientes con aquellos recursos líquidos de la empresa, paralelamente se alcanza el mayor rendimiento total posible como consecuencia de que estos activos generadores de rendimientos más bajos son financiados al más bajo costo.

Por su parte, la estrategia conservadora contempla un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado, sin presiones relacionadas con las exigencias de los acreedores. Significa que los activos circulantes se financian con pasivos circulantes y permanentes, manteniendo un alto capital de trabajo neto o fondo de maniobra. Esta estrategia garantiza el funcionamiento de la empresa con liquidez, pero lo anterior determina la reducción del rendimiento total como consecuencia de que estos activos generadores de rendimientos más bajos son financiados a mayor costo derivado de la presencia de fuentes de financiamiento permanentes.

La estrategia intermedia contempla elementos de las dos anteriores, buscando un balance en la relación riesgo – rendimiento, de tal forma que se garantice el normal funcionamiento de la empresa con parámetros de liquidez aceptables, pero buscando a la vez que la participación de fuentes permanentes que propician lo anterior, no determine la presencia de costos excesivamente altos y con ello se pueda lograr un rendimiento total aceptable, o sea, no tal alto como con la estrategia agresiva, pero no tan bajo como con la conservadora.

La definición se adopta en correspondencia con el análisis que se realice del desempeño de la empresa durante periodos anteriores, de sus metas y proyecciones, del comportamiento de los competidores y del sector, y del grado de disposición al riesgo de sus administradores.

Los criterios generalmente reconocidos para la definición de esta estrategia son el capital de trabajo neto y la razón circulante.

b) Sobre el financiamiento corriente

Díaz (2008). El financiamiento corriente de la empresa, llamado el pasivo circulante, está compuesto por fuentes espontáneas (cuentas y efectos por pagar, salarios, sueldos, impuestos y otras retenciones derivadas del normal funcionamiento de la entidad), así como por fuentes bancarias y extra bancarias (representadas por los créditos que reciben las empresas provenientes de bancos y de otras organizaciones), reporta un costo financiero que en dependencia de la fuente se presenta de forma explícita o no.

Las fuentes espontáneas generalmente no presentan un costo financiero explícito; sin embargo, su utilización proporciona a la empresa un financiamiento que de no explotarse la obligaría a acudir a fuentes que sí tienen un costo financiero explícito.

Para una mayor comprensión cabe señalar el caso de una cuenta por pagar, que aparentemente no tiene un costo financiero, cuando se paga (y más aún de forma anticipada), reduce la liquidez y obliga a la dirección financiera a sustituir este financiamiento de algún modo para mantener la estrategia que se haya adoptado con relación al capital de trabajo. En este mismo caso, generalmente no se considera que el financiamiento de proveedores, al diferir el pago, aumenta el riesgo percibido por éste y consecuentemente este aumento del riesgo se traduce de algún modo, adoptando comúnmente la forma del incremento del precio.

Por su parte, las fuentes bancarias presentan un costo explícito que no es más que el interés que exigen estas instituciones por el financiamiento que otorgan. Ahora bien, no se trata solamente del interés, sino que además resulta importante evaluar otros costos colaterales como es el caso de las comisiones, y la exigencia de saldos compensatorios que inmovilizan parte del financiamiento, siendo fundamental para la evaluación de estas fuentes el cálculo de la tasa efectiva que recoge el efecto de todos los costos asociados a su obtención.

De esta manera se puede apreciar que la definición de cómo deberá financiarse la empresa en el corto plazo responde a determinadas estrategias específicas, como es el caso del aprovechamiento del descuento por pronto pago, del ciclo de pagos que resulte adecuado a su vez a la estrategia de capital de trabajo o si estratégicamente conviene acudir al financiamiento bancario o a una compañía financiera de factoraje, definiendo a su vez mediante qué alternativa (línea de crédito u otra), y qué garantías comprometer para obtener el financiamiento requerido.

Finalmente cabe destacar que el criterio para la definición de las estrategias de financiamiento corriente apunta hacia la selección de aquellas fuentes que, combinando adecuadamente la relación riesgo – rendimiento adoptada por la empresa en correspondencia con su estrategia de capital de trabajo, proporcione el menor costo financiero total.

c) Sobre la gestión del efectivo

Díaz (2008). Las decisiones sobre el efectivo de la empresa son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la empresa. Sin embargo, por su importancia el desempeño, generalmente se les trata de manera específica, enfatizando en

las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos. En tal sentido, las acciones fundamentales con relación al efectivo son:

1. Reducir el inventario tanto como sea posible, cuidando siempre no sufrir pérdidas en venta por escasez de materias primas y/o productos terminados.
2. Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras. Los descuentos por pagos de contado, si son justificables económicamente, pueden utilizarse para alcanzar este objetivo.
3. Retardar los pagos tanto como sea posible, sin afectar la reputación crediticia de la empresa, pero aprovechar cualquier descuento favorable por pronto pago.

Los criterios que se emplean para medir la efectividad de las acciones asociadas a la gestión del efectivo son: la razón rápida o prueba ácida, el ciclo de caja y/o la rotación de caja, el ciclo y/o la rotación de los cobros, el ciclo y/o la rotación de inventarios, así como el ciclo y/o la rotación de los pagos.

Entre los instrumentos que permiten el cumplimiento de la estrategia para la gestión del efectivo se encuentra la planificación financiera, específicamente la utilización del presupuesto de caja.

El empleo del presupuesto de caja permite conocer los excesos y/o defectos de efectivo que se le pueden presentar a la organización en el corto plazo, a partir de lo cual puede adoptar la decisión oportuna que proporcione la mayor eficiencia en cuanto a la inversión del exceso o a la negociación de la mejor alternativa para cubrir el déficit.

La administración eficiente del efectivo, resultante de las estrategias que se adopten con relación a las cuentas por cobrar, los inventarios y los pagos, contribuye a mantener la liquidez de la empresa.

2.2.6. Uchiza

S.f (2019). Uchiza es una localidad peruana ubicada en la región San Martín, provincia de Tocache, distrito de Uchiza. Es asimismo capital del distrito del mismo nombre. Se encuentra a una altitud de 579 msnm. Alcanzaba una población de 22 442 habitantes en 2007.

Uchiza se desprende de dos vocablos cholones: Ut, significa candela o fuego y chipzan, vienen juntos. Ut-chipzan, vienen junto a la candela. Para transportar candela usaban la flor de la shapaja al que denominaron Uchina.

La Uchina, es una fibra natural que al ser encendida con fuego demora en quemar y produce abundante humo. Hace mención, a una rocopa o flor del árbol de Shapaja. La Uchina, abundaba y existe hasta la actualidad en la parte baja del caserío de río Uchiza y el centro poblado de Santa Rosa de Shapaja.

La Uchina, servía a los nativos para conservar el fuego, ahuyentar a los zancudos y mosquitos durante la caza y la pesca o en los desplazamientos migratorios que realizaban con la finalidad de ubicar mejores áreas para la subsistencia.

Debido a la ubicación y la abundancia de la Uchina, los nativos para orientarse en la densa selva pusieron al río que divide al valle como Uchiza.

2.3. Definiciones conceptuales

1) Activo Corriente

El activo corriente, también llamado activo circulante o líquido, es el activo de una empresa que puede hacerse líquido (convertirse en dinero) en menos de doce meses. Como, por ejemplo, el dinero del banco, las existencias, y las inversiones financieras.

2) Activo no Corriente

El activo no corriente o activo fijo de una empresa está formado por todos los activos de la sociedad que no se hacen efectivos en un periodo superior a un año, es decir que tienen una vida útil superior al año. Es una parte del activo, dentro del balance de situación de una empresa.

3) Capital de trabajo

Es la capacidad de una compañía para llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo.

4) Dividendo

El dividendo es la parte del beneficio que se reparte entre los accionistas de una compañía. Constituye la remuneración que recibe el accionista por ser propietario de la sociedad.

La cantidad es variable según los resultados anuales que la empresa ha obtenido.

5) Estrategia

Estrategia empresarial o estrategia corporativa, conjunto de acciones que alinean las metas y objetivos de una organización.

6) Finanzas:

Las finanzas son una rama de la economía y la administración de empresas que estudia el intercambio de

distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan.

7) Inversión

La inversión es el acto mediante el cual se usan ciertos bienes con el ánimo de obtener unos ingresos o rentas a lo largo del tiempo.

8) Liquidez absoluta

Es un índice más que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas. No toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

9) Liquidez corriente

La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

10) Margen de Utilidad Bruta

El margen bruto es el beneficio directo que obtiene una empresa por un bien o servicio, es decir, la diferencia entre el precio de venta (sin IGV) de un producto y su costo de producción.

11) Margen de Utilidad Neta

El margen neto es un ratio financiero que permite medir la rentabilidad de una empresa. Para obtenerlo se divide el beneficio neto entre las ventas.

12) Pasivo Corriente

El pasivo corriente o pasivo circulante es la parte del pasivo que contiene las obligaciones a corto plazo de una empresa,

es decir, las deudas y obligaciones que tienen una duración menor a un año.

13) Patrimonio

El patrimonio es el conjunto de bienes y derechos, cargas y obligaciones, pertenecientes a una persona, física o jurídica.

14) Promedio de pagos

El plazo medio de pago indica el número de días, en promedio, que tarda una empresa en pagar a sus proveedores.

15) Prueba ácida

La prueba ácida, es uno de los indicadores de liquidez frecuentemente usados como indicador de la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin contar con la venta de sus existencias.

16) Ratios de gestión

El Ratios de gestión, operativos o de rotación evalúan la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activo.

17) Recursos

Los recursos son los activos que tienen algún grado de liquidez. El dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros.

18) Rentabilidad

La rentabilidad es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio).

19) Rotación de existencia

Es una indicación de que tan frecuente una compañía vende sus productos físicos. La tasa de rotación le indica a la empresa si un producto se venda rápida o lentamente.

20) Utilidad

La utilidad es un beneficio o ganancia, es la diferencia entre los ingresos obtenidos por un negocio y todos los gastos incurridos en la generación de dichos ingresos.

2.4. Hipótesis

2.4.1. Hipótesis General

El presente estudio tiene como intención analítica la estimación puntual, por lo que no lleva hipótesis. La presencia o ausencia de hipótesis se revela en el planteamiento del estudio (Supo 2014).

2.5. Variable

2.5.1. Variable Independiente: Diagnostico Financiero

- **Dimensiones**
 - Ratios de Liquidez
 - Ratios de Gestión
 - Ratios de Endeudamiento
 - Ratios de Rentabilidad.

2.6. Operacionalización de Variables

VARIABLE(S)	DIMENSIONES	INDICADORES	FORMULA	UNIDAD DE MEDIDA
V. I DIAGNÓSTICO FINANCIERO	RATIOS DE LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	Activo Corriente/ Pasivo Corriente	Moneda
		Prueba Ácida o Liquidez Severa	Act. Cte - Exist. - Gast. Pag. Antc. / Pasivo Corriente	Moneda
		Liquidez Absoluta o Corriente	Disponible en Caja y Bancos/ Pasivo Corriente	Moneda
		Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Moneda
	RATIOS DE GESTIÓN	Rotación de Existencias	Costo de Ventas / Stock Medio de Existencias	Días
		Promedio de Créditos Otorgados	Cuentas por Cobrar / Ventas al Crédito * 360	Días
		Rotación de Cuentas por Cobrar	Ventas / Cuentas por Cobrar	Numero de rotación
		Promedio de Pagos	Cuentas por Pagar / Compras al Crédito *360	Días
		Rotación de Cuentas por Pagar	Compras / Cuentas por Pagar	Numero de rotación
		Rotación del Capital de Trabajo	Ventas / Capital de Trabajo	Numero de rotación
		Rotación del Activo Fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	Numero de rotación

V. I. DIAGNÓSTICO FINANCIERO	RATIOS DE ENDEUDAMIENTO	Apalancamiento Financiero o Solvencia	Pasivo Total / Activo Total	Porcentaje
		Solvencia Patrimonial a Largo Plazo	Deudas a Largo Plazo / Patrimonio	Porcentaje
		Solvencia Patrimonial	Pasivo Cte. + Pasivo No Cte. / Patrimonio	Porcentaje
	RATIOS DE RENTABILIDAD	Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta / Ventas Netas	Porcentaje
		Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas Netas	Porcentaje
		Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta / Patrimonio	Porcentaje
		Rentabilidad de la Inversión Total	Utilidad Neta / Activo Total	Porcentaje
		Rentabilidad del Capital	Utilidad Neta / Capital Social	Porcentaje

CAPITULO III

MÉTODOLOGIA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Tipo de Investigación

Según Sampieri (2014). La presente investigación es de tipo descriptiva, dado que está orientada a describir la realidad, permite el análisis de características de una población o situación en particular, como se manifiesta en el problema formulado.

3.1.1 Enfoque

- **Cuantitativa**

La presente investigación es de enfoque cuantitativa, ya que realiza procedimiento de procesamiento de datos que puede validar la evaluación de la variable de nuestra investigación Diagnóstico Financiero.

Sampieri (2014). El enfoque Cuantitativo utiliza la recolección de datos para probar hipótesis con base en la medición numérica y el análisis estadístico, con el fin de establecer pautas de comportamiento y probar teorías. La presentación de resultados es mediante tablas, diagramas y modelos estadísticos. El formato de presentación es relativamente estándar.

3.1.2. Alcance o Nivel

Nivel de la presente investigación es descriptiva, porque trata de analizar o diagnosticar la realidad de las unidades de estudio.

3.1.3. Diseño

En el presente estudio sigue un diseño descriptivo, porque solo tiene una variable de estudio y observacional porque no habrá modificación de la variable de estudio por parte del investigador.

M ————— X

Donde:

M = Muestra

X = Diagnóstico Financiero

3.2. Población y Muestra

3.2.1. Población

Según (HERNÁNDEZ S, 2006), la población es el universo de discurso o es el conjunto de entidades, personas, o cosas al respecto de los cuales se formula la pregunta de la investigación o lo que es lo mismo el conjunto de las entidades, personas a las cuales se refieren la conclusión de la investigación.

La población de la presente investigación está conformada por 9 empresas del sector comercio del rubro venta al por mayor y menor de alimentos, bebidas y tabaco del distrito de Uchiza, a las cuales se les aplicara las diversas técnicas de recopilación de datos.

TABLA N° 01

N°	EMPRESAS	CANTIDAD
1	COMERCIAL ESTELITA	1
2	COMERCIAL BALBIN	1
3	COMERCIAL HNOS QUISPE	1
4	COMERCIAL RONAL	1
5	COMERCIAL PERCI	1
6	COMERCIAL ICHAN	1
7	INVERSIONES BORJA	1
8	AUTOSERVICIOS MINI SOL	1
9	COMERCIAL MOLINA	1
10	COMERCIAL YAURI	1
TOTAL		10

Fuente: www.sunat.gob.pe

3.2.2. Muestra

La muestra de la presente investigación es no probabilística intencional a decisión del investigador, representada por la empresa Comercial Estelita.

GRAFICO N° 01

EMPRESA COMERCIAL ESTELITA

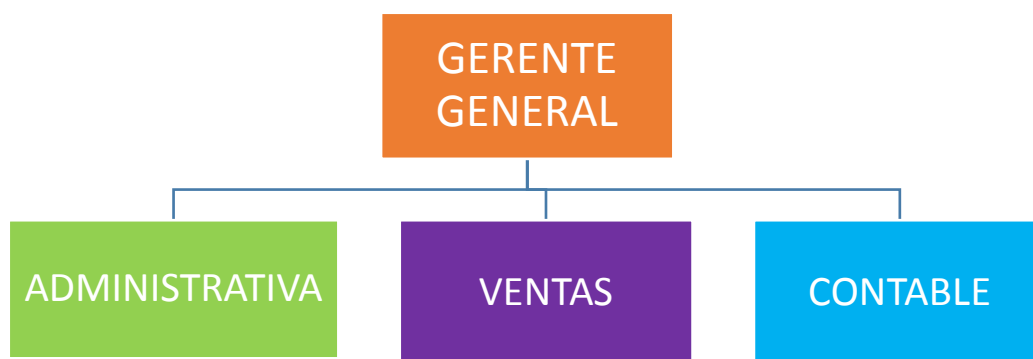


TABLA N° 02

N°	ÁREAS	COLABORADORES
1	Administrativa	1
2	Contable	2
3	Ventas	2
TOTAL		5

Fuente: Información recolectada de la Empresa Comercial Estelita, 2016 – 2018.

3.3. Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

Para el proceso de recolección de los datos se utilizaron de acuerdo con la naturaleza del problema planteado las siguientes técnicas e instrumentos:

TÉCNICA	INSTRUMENTO
<p style="text-align: center;">ANÁLISIS DOCUMENTARIO</p> <p>Según Santiago, Lucy (2009), Son técnicas cualitativas, puesto que van orientadas a las acciones humanas. El propósito es obtener tanto el significado manifiesto de los textos como su sentido latente, así como su contenido expreso y su contenido instrumental.</p> <p>Se analizará los Estados Financieros de los años 2016, 2017 y 2018 de la empresa Comercial Estelita.</p>	<p style="text-align: center;">FICHA DE RECOLECCIÓN DE DATOS</p> <p>Se analizarán los Estados Financieros de los años 2016, 2017 y 2018 de la empresa Comercial Estelita.</p>

3.4. Técnicas para el procesamiento y análisis de la información

Para los procedimientos de los datos se han usado las siguientes herramientas como:

- **Microsoft Excel:**

Microsoft Excel es una aplicación de hojas de cálculo que forma parte de la suite de oficina Microsoft Office.

Es una aplicación utilizada en tareas financieras y contables, con fórmulas, gráficos y un lenguaje de programación.

- **Sistemas contables**

Un sistema contable es un conjunto de pasos que se realizan de una manera cronológica mediante anotaciones contables para el registro de operaciones que hace una entidad. Además, se le considera la forma natural o técnica ejercida durante la emisión de estados financieros para medir los efectos que realizaron las transacciones y nos ayuda a tener una mayor comprensión de la información financiera.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1. PROCESAMIENTO DE DATOS

Resultados del análisis documental en base a los Estados financieros de la Empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza de los años 2016, 2017 y 2018.

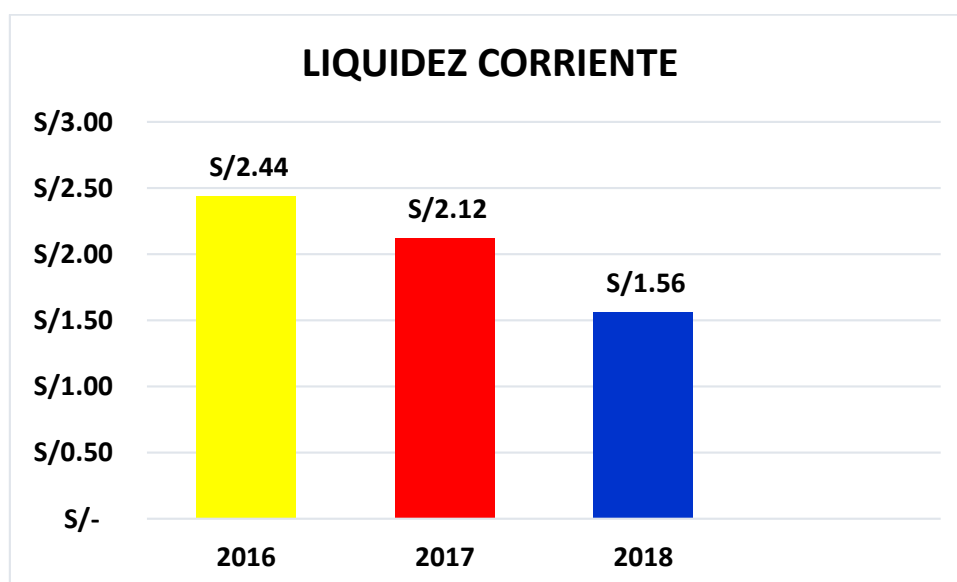
TABLA N° 03 LIQUIDEZ CORRIENTE

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Liquidez Corriente	Activo Corriente	2016	S/ 2.44
	Pasivo Corriente	2017	S/ 2.12
		2018	S/ 1.56

Elaboración: El Investigador

Fuente: Análisis documental

IMAGEN N° 03 LIQUIDEZ CORRIENTE



Fuente: Tabla N° 03

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis de los Ratios de Liquidez donde:

- En el año 2016, el activo corriente es 2.44 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada s/ 1.00 que se adeuda la empresa en pasivos corrientes, cuenta con s/ 2.44 en activos corrientes que le permitía afrontar sus deudas a corto plazo, lo cual es muy favorable para la empresa, ya que cuanto mayor sea el valor de esta razón mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas.
- En el año 2017, el activo corriente es 2.12 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada s/ 1.00 que se adeuda la empresa en pasivos corrientes, cuenta con s/ 2.12 que le permitía afrontar sus deudas a corto plazo, aunque ha disminuido sigue siendo favorable para la empresa. ya que cuenta con efectivo disponible para pagar sus deudas.
- En el año 2018, el activo corriente es 1.56 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada s/ 1.00 que se adeuda la empresa en pasivos corrientes, cuenta con s/ 1.56 que le permitía afrontar sus deudas a corto plazo, como vemos ha disminuido considerablemente a comparación de los años anteriores, pero aún sigue siendo positivo para la empresa, ya que cuenta efectivo disponible, ya que cuenta con efectivo disponible para pagar sus deudas.

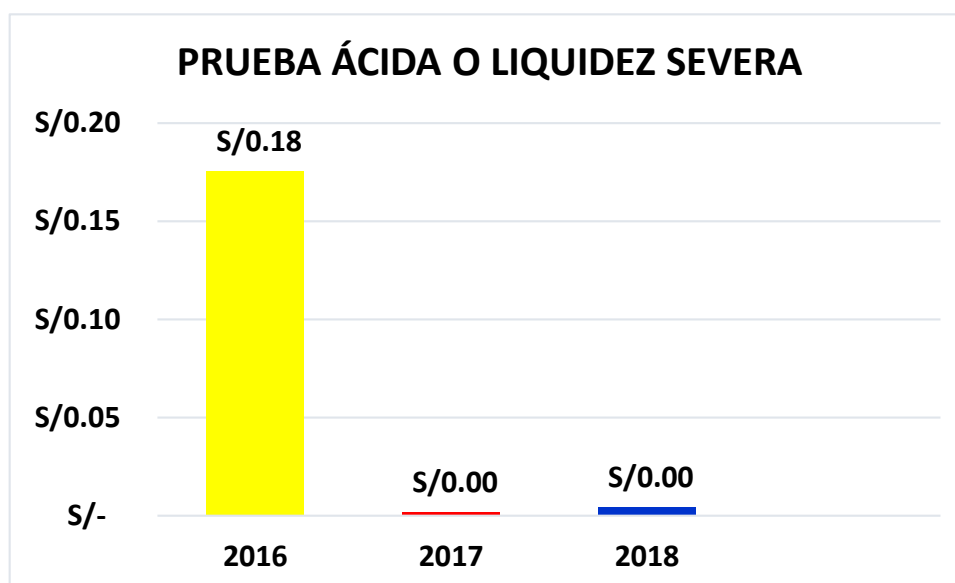
TABLA N° 04 PRUEBA ÁCIDA O LIQUIDEZ SEVERA

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Prueba Ácida o Liquidez Severa	Act. - Exist. - Gast. Pag. Antic.	2016	S/ 0.18
	Pasivo Corriente	2017	S/ 0.00
		2018	S/ 0.00

Fuente: Análisis documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 04 PRUEBA ÁCIDA O LIQUIDEZ SEVERA



Fuente: Tabla N° 04

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados del análisis de la Prueba Ácida o Liquidez Severa, donde:

- En el año 2016, la empresa por cada s/ 1.00 que debe en pasivos corrientes, dispone en el activo corriente de 0.18 céntimos (excluyendo los inventarios del activo corriente), para poder afrontar sus deudas a corto plazo. Esta razón es la parte menos líquida, en caso de quiebra.

- En el año 2017 la empresa por cada s/ 1.00 que debe en pasivos corrientes, dispone en el activo corriente de s/ 0.00 (excluyendo los inventarios del activo corriente), para poder afrontar sus deudas a corto plazo, lo cual no muestra que la empresa puede caer en quiebra.
- En el año 2018 la empresa por cada s/ 1.00 que debe en pasivos corrientes, dispone en el activo corriente de s/ 0.00 (excluyendo los inventarios del activo corriente), para poder afrontar sus deudas a corto plazo, lo cual muestra que la empresa, puede estar en quiebra.

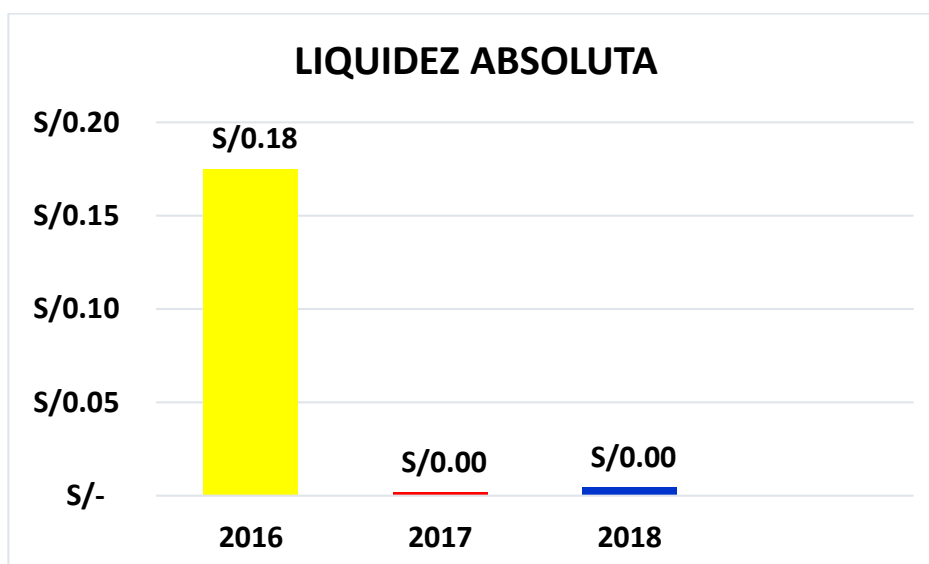
TABLA N° 05 LIQUIDEZ ABSOLUTA

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Liquidez Absoluta	Disponible en Caja y Bancos	2016	S/ 0.18
	Pasivo Corriente	2017	S/ 0.00
		2018	S/ 0.00

Fuente: Análisis documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 05 LIQUIDEZ ABSOLUTA



Fuente: Tabla N° 05

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN:

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio de Liquidez Severa, donde:

- La empresa, para el año 2016, dispone en caja y bancos de 0.18 céntimos de liquidez para operar sin recurrir a sus flujos de venta, lo cual nos muestra que la empresa la empresa tiene que recurrir a sus flujos de venta diaria para cubrir con los pagos a sus proveedores.
- La empresa, para el año 2017, dispone en caja y bancos de 0.00 de liquidez para operar sin recurrir a sus flujos de ventas, para poder afrontar sus deudas a corto plazo, lo cual muestra que la empresa no cuenta con efectivo disponible en caja, siendo su

único sustento las ventas diarias, es decir en el caso que la empresa no tenga ingresos de sus ventas, no podría realizar ningún pago.

- La empresa, para el año 2018, dispone en caja y bancos de 0.00 de liquidez para operar sin recurrir a sus flujos de ventas, es decir la empresa no cuenta con efectivo disponible, por lo cual tiene que recurrir a los flujos de venta diaria, mostrando que la empresa está en posible quiebra.

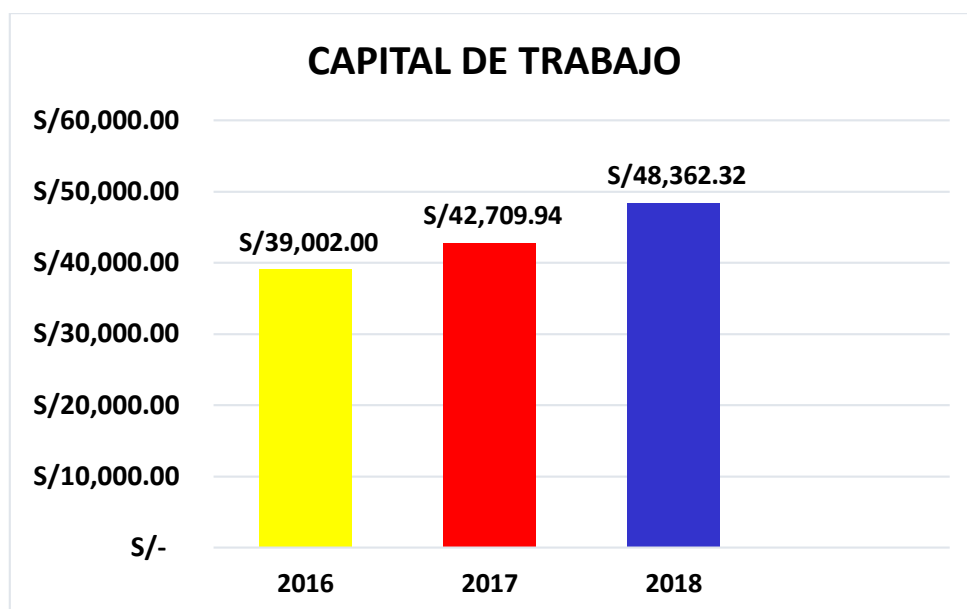
TABLA N° 06 CAPITAL DE TRABAJO

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	2016	S/ 39,002.00
		2017	S/ 42,709.94
		2018	S/ 48,362.32

Fuente: Análisis documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 06 CAPITAL DE TRABAJO



Fuente: Tabla N° 06

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN:

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio Capital de Trabajo, donde:

- En el año 2016, el valor del capital de trabajo de la empresa Comercial Estelita es de s/ 39,002.00, lo cual indica que cuenta con capacidad económica para responder sus obligaciones a corto plazo.
- En el año 2017, el valor del capital de trabajo de la empresa Comercial Estelita es de s/ 42,709.94, lo cual indica que cuenta con capacidad económica para responder sus obligaciones a corto plazo.

- En el año 2018, el valor del capital de trabajo de la empresa Comercial Estelita es de s/ 48,362.60, lo cual indica que cuenta con capacidad económica para responder sus obligaciones a corto plazo.

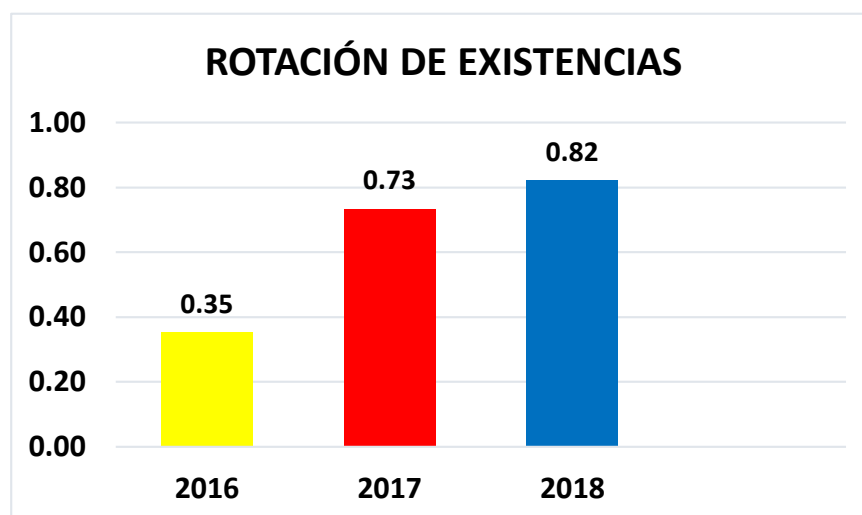
TABLA N° 07 ROTACIÓN DE EXISTENCIAS

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rotación de Existencias	Costo de Ventas	2016	0.35
	Stock Medio de Existencias	2017	0.73
		2018	0.82

Fuente: Análisis documental

Elaboración: El investigador

GRÁFICO N° 07 ROTACIÓN DE EXISTENCIAS



Fuente: Cuadro N° 07

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN:

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio Rotación de Existencias, donde:

- En el año 2016, el ratio nos indica que las existencias van al mercado 0.35 veces al año, lo cual puede ser muy peligroso, ya que ocasiona que los productos se venzan, ocasionando pérdidas para empresa. A mayor rotación mayor movilidad del capital invertido en inventarios y más rápido recuperación de la utilidad que tiene cada unidad de producto.
- En el año 2017, el ratio nos indica que las existencias van al mercado 0.73 veces al año, muestra una mejora, pero aún sigue siendo desfavorable para la empresa.

- En el año 2018, el ratio nos indica que las existencias van al mercado 0.82 veces al año, lo cual nos muestra que el capital invertido en inventarios, se está recuperando de manera mas rápida.

TABLA N° 08 PROMEDIO DE CRÉDITOS OTORGADOS

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Promedio de Pagos	Cuentas por Cobrar	2016	0.00
	Ventas al Crédito	2017	0.00
	360	2018	0.00

Fuente: Análisis documental

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio de promedio de créditos otorgados, donde:

- Según los resultados obtenidos para los tres años es 0.00, porque en el balance general, no se tiene cuentas por cobrar, ya que se consideraron todas las ventas al contado.

TABLA N° 09 ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rotación de Cuentas por Cobrar	Ventas	2016	0.00
		2017	0.00
	Cuentas por Cobrar	2018	0.00

Fuente: Análisis documental

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN:

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio de Rotación de Cuentas por Cobrar, donde:

- Como se observa en la tabla los resultados para los tres años es 0.00, ya que, en los balances, no figura cuentas por cobrar, considerándose que todas las ventas son al contado.

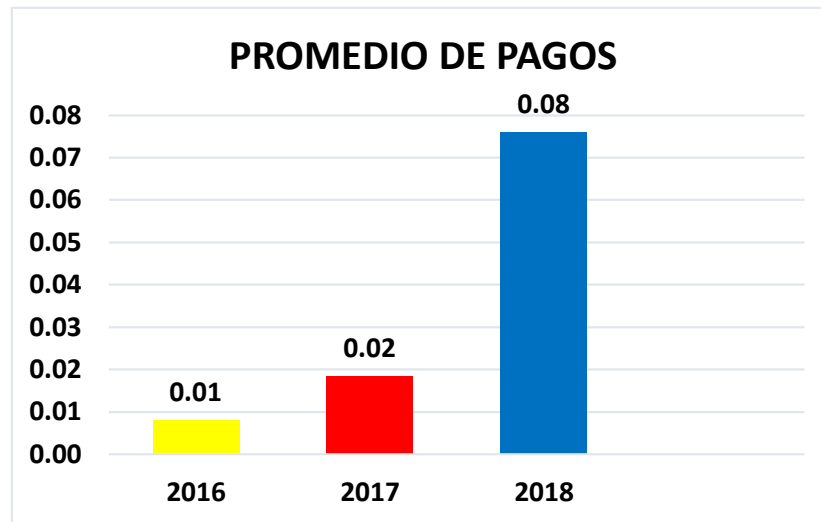
TABLA N° 10 PROMEDIO DE PAGOS

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Promedio de Pagos	Cuentas por Pagar	2016	0.01
	Compras al Crédito	2017	0.02
	360	2018	0.08

Fuente: Análisis documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 10 PROMEDIO DE PAGOS



Fuente: Tabla N° 10

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN:

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio promedio de pagos, donde:

- En el año 2016, la empresa tenía un promedio de pagos de 0.01 días lo que nos indica que no está pagando en la fecha pactada con el proveedor.
- En el año 2017, la empresa tenía un promedio de pagos de 0.02 días, aunque hay una mejora, el indicador nos muestra que la empresa tiene problemas con el pago a sus proveedores.
- En el año 2018, la empresa tenía un promedio de pagos de 0.08 días, como se muestra este indicador está en aumento, lo cual significa que la empresa está mejorando cada año.

TABLA N° 11 ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rotación de Cuentas por Pagar	Compras	2016	0.35
		2017	0.15
	Cuentas por Pagar	2018	0.04

Fuente: Análisis documentario

Elaboración: El investigador

GRÁFICO N° 11 ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR



Fuente: Tabla N° 11

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN:

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio promedio de pagos, donde:

- En el año 2016, el ratio nos muestra que la rotación de las cuentas por pagar es de 0.35 veces al año, pero la idea es obtener una rotación de 1, 2 o 4 veces al año, ya que significa que la empresa está operando de manera normal, aunque nos conviene obtener una razón lenta, los proveedores, se perjudican por el retraso de los pagos.
- En el año 2017, el ratio nos muestra que la rotación de las cuentas por pagar es de 0.15, se refleja una disminución, ya que también las compras al crédito han disminuido, pero aun

la empresa tiene que mejorar, ya que podría perder las compras al crédito por parte de los proveedores.

- En el año 2018, el ratio nos muestra que la rotación de las cuentas por pagar es de 0.04 veces al año, esto nos indica que la compras al crédito han disminuido notablemente, esto se debe a que no se le pagaba a tiempo al proveedor. Esto es muy perjudicial para la empresa porque esto ocasionara que sus existencias disminuyan.

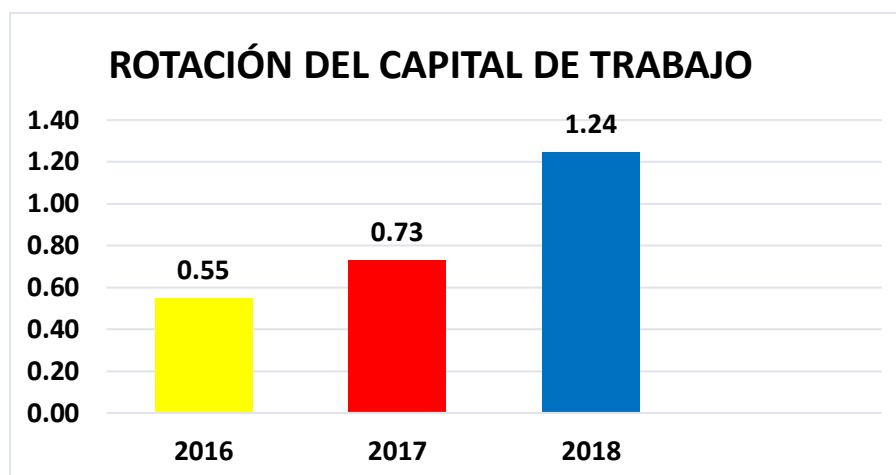
TABLA N° 12 ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rotación del Capital de Trabajo	Ventas	2016	0.65
	Capital de Trabajo	2017	0.81
		2018	1.32

Fuente: Análisis documentario

Elaboración: El investigador

GRÁFICO N° 12 ROTACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO



Fuente: Tabla N° 12

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio rotación del capital de trabajo, donde:

- En el año 2016, la rotación del capital de trabajo es 0.55 veces al año, esto quiere decir que la capacidad de la empresa es buena y va por un buen camino.
- En el año 2017, la rotación del capital de trabajo es de 0.73 veces al año, como se observa ha tenido una mejora, pero aun la empresa tiene que mejorar.

- En el año 2018, la rotación del capital de trabajo es de 1.24 veces al año, lo cual es muy favorable para la empresa, ya que le permite hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

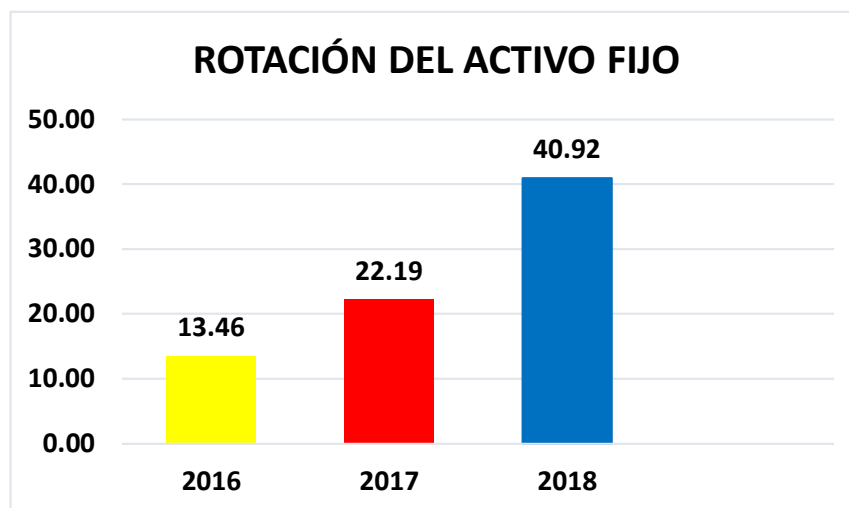
TABLA N° 13 ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rotación del Activo Fijo	ventas	2016	13.46
	Activo Fijo Neto	2017	22.19
		2018	40.92

Fuente: Análisis documentario

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 13 ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO



Fuente: Tabla N° 13

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio rotación del activo fijo, donde:

- En el año 2016, la empresa está colocando en el mercado 13.46 veces el valor de su inversión en activo fijo.
- En el año 2017, la empresa está colocando en el mercado 22.19 veces el valor de su inversión en activo fijo, este índice nos muestra que las operaciones de la empresa son eficientes.
- En el año 2018, la empresa está colocando en el mercado 40.92 veces el valor de su inversión en activo fijo, este índice nos muestra que la empresa aprovechando muy bien el

rendimiento de sus activos, ya que contribuyen de manera eficiente con las operaciones de la empresa.

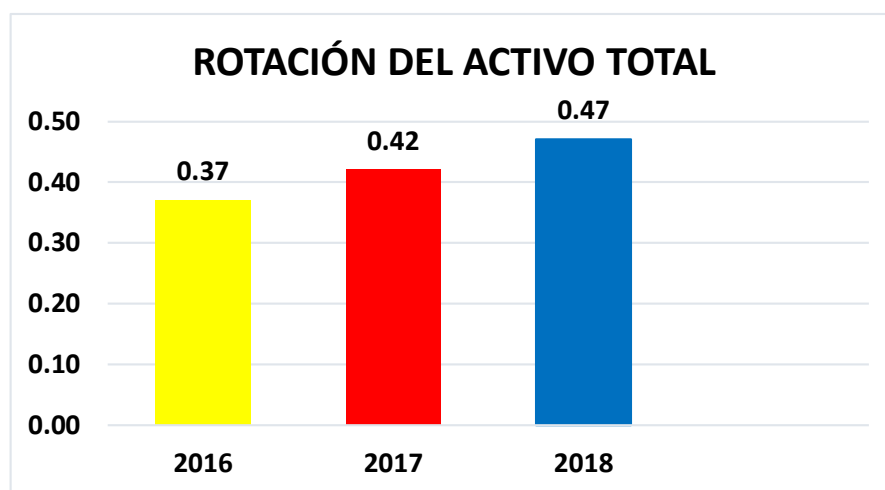
TABLA N° 14 ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rotación del Activo Total	ventas	2016	0.37
	Activo Total	2017	0.42
		2018	0.47

Fuente: Análisis documentario

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 14 ROTACIÓN DEL ACTIVO TOTAL



Fuente: Tabla N° 14

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio rotación del activo total, donde:

- En el año 2016, la empresa está colocando entre sus clientes 0.37 veces el valor de la inversión efectuada.
- En el año 2017, la empresa está colocando entre sus clientes 0.42 veces el valor de la inversión efectuada.
- En el año 2018, la empresa está colocando 0.47 veces el valor de la inversión efectuada.

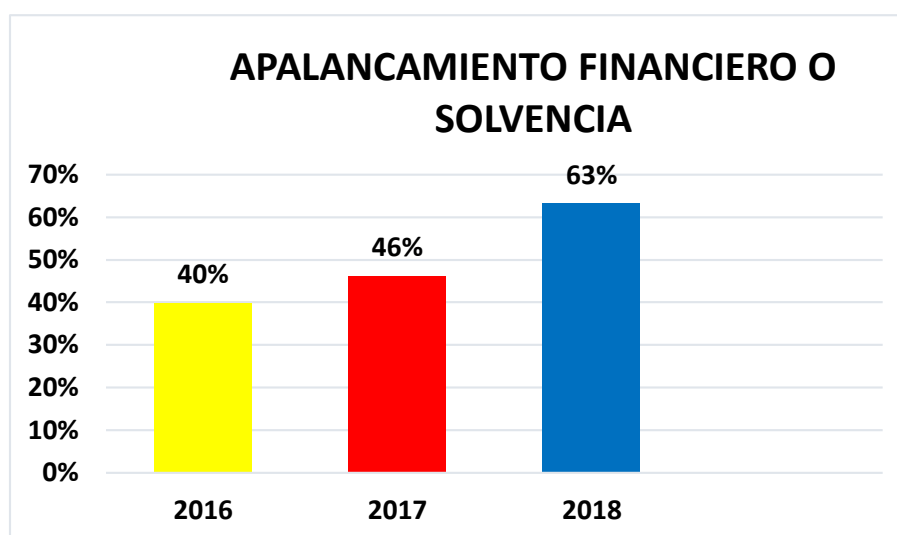
TABLA N° 15 APALANCAMIENTO FINANCIERO O SOLVENCIA

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Apalancamiento Financiero o Solvencia	Pasivo Total	2016	40%
	Activo Total	2017	46%
		2018	63%

Fuente: Análisis Documentario

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 15 APALANCAMIENTO FINANCIERO O SOLVENCIA



Fuente: Tabla N° 15

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN:

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio de Apalancamiento Financiero o Solvencia, donde:

- En el año 2016 el 40% del pasivo total, es financiado por el activo corriente representado por las existencias y las cuentas por cobrar, lo cual no es favorable para la empresa porque involucra casi la mitad de los activos de la empresa.
- En el año 2017 el 46 % del pasivo total, es financiado por la empresa Comercial Estelita (recursos propios), vemos que en vez de disminuir ha aumentado lo cual es muy peligroso para la

empresa. El 54% representa la independencia financiera que tiene la empresa.

- En el año 2018 el 63% del pasivo total, es financiado por la empresa Comercial Estelita (recursos propios), esto nos muestra que la empresa tiene un nivel de endeudamiento muy alto, lo cual pone en peligro a su patrimonio. El 37% representa la independencia financiera que tiene la empresa, lo cual es no favorable para la empresa.

TABLA N° 16 SOLVENCIA PATRIMONIAL A LARGO PLAZO

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Solvencia Patrimonial a Largo Plazo	Deudas a Largo Plazo	2016	0%
	Patrimonio	2017	0%
		2018	0%

Fuente: Análisis Documental

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados del análisis del ratio de Solvencia Patrimonial a Largo Plazo, donde:

- En el año 2016, la empresa no contaba con deudas a largo plazo, por lo que el indicador es 0.00.
- En el año 2017, la empresa no contaba con deudas a largo plazo, por lo que el indicador es 0.00.
- En el año 2018, la empresa contaba con un crédito financiero de 60,000.00 soles, a un plazo de 24 cuotas mensuales, lo cual no fue considerado en el balance de la empresa, por lo que el indicador es 0.00.

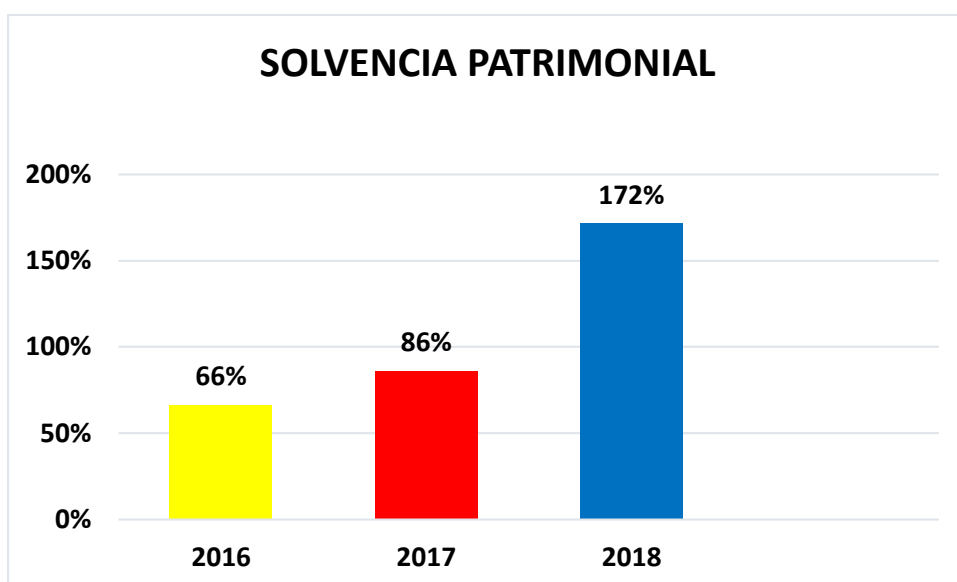
TABLA N° 17 SOLVENCIA PATRIMONIAL

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Solvencia Patrimonial	Pasivo Cte + Pasivo No Cte	2016	66%
	Patrimonio	2017	86%
		2018	172%

Fuente: Análisis Documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 17 SOLVENCIA PATRIMONIAL



Fuente: Tabla N° 17

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio de Solvencia Patrimonial, donde:

- El gerente de la empresa Comercial Estelita en el año 2016, por cada UM que aporta hay 0.66 céntimos o el 66% aportado por los acreedores. Es decir, el 66% del pasivo total es financiado por los recursos de la empresa.
- El gerente de la empresa Comercial Estelita en el año 2017, por cada UM que aporta hay 0.86 céntimos o el 86% aportado por

los acreedores. Es decir, el 86% del pasivo total es financiado por los recursos de la empresa.

- El gerente de la empresa Comercial Estelita en el año 2018, por cada UM que aporta hay 1.72 soles o el 172% aportado por los acreedores. Es decir, el 172% del pasivo total es financiado por los recursos de la empresa.

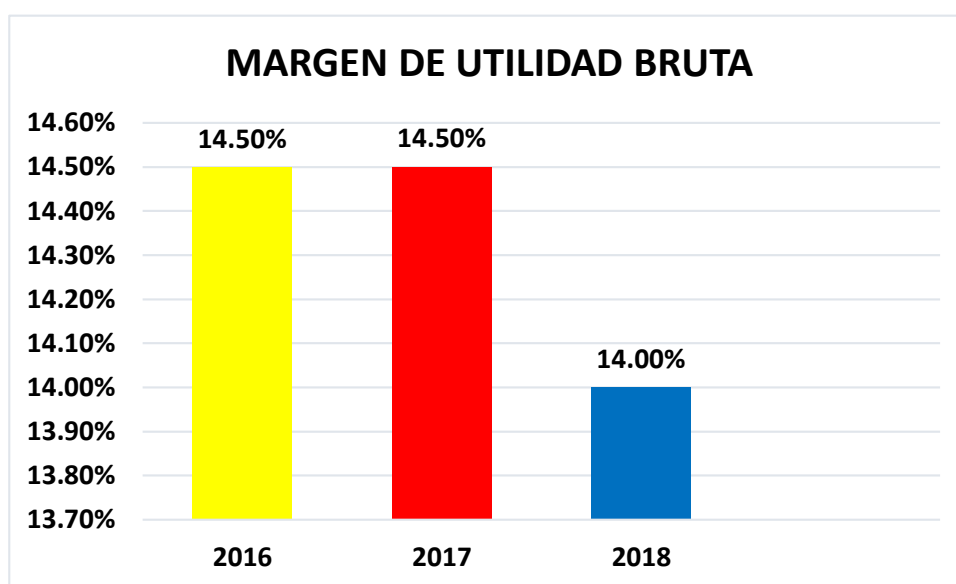
TABLA N° 18 MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Margen de Utilidad Bruta	Utilidad Bruta	2016	14.50%
	Ventas Netas	2017	14.50%
		2018	14.00%

Fuente: Análisis Documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 18 MARGEN DE UTILIDAD BRUTA



Fuente: Tabla N° 18

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio Margen de Utilidad Bruta, donde:

- En el año 2016, el margen bruto es de 14.5%, lo cual indica que los precios asignados a los productos no son los ideales, ya que no permiten hacer frente a los gastos de administración y ventas de la empresa Comercial Estelita.

- Para el año 2017, el margen bruto es de 14.50%, no teniendo ninguna variación.
- En el año 2018, el margen bruto de ganancias fue de 14%, que representa un mal manejo de los precios asignados a los productos.

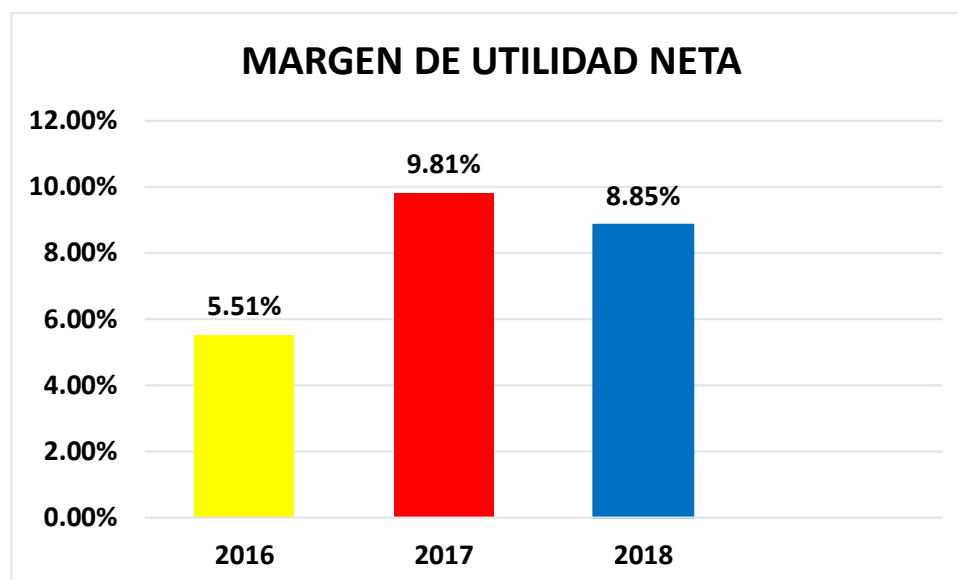
TABLA N° 19 MARGEN DE UTILIDAD NETA

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta	2016	5.51%
	Ventas Netas	2017	9.81%
		2018	8.85%

Fuente: Análisis Documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 19 MARGEN DE UTILIDAD NETA



Fuente: Tabla N° 19

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio Margen de Utilidad Neta, donde:

- En el año 2016, el margen de utilidad neta es 5.2%, lo cual nos indica que por cada s/ 1.00 que vendió la empresa obtuvo una utilidad de 5.2%, dicho margen de ganancia es positivo, pero no era el esperado por la empresa.
- En el año 2017, el margen de utilidad neta, nos indica que por cada s/ 1.00 que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 9.81%, lo cual es favorable para la empresa.
- En el año 2018, el margen de utilidad neta, nos indica que por cada s/1.00 que vendió la empresa obtuvo un margen de utilidad de 8.85%, aunque ha disminuido, produce rentabilidad para la empresa.

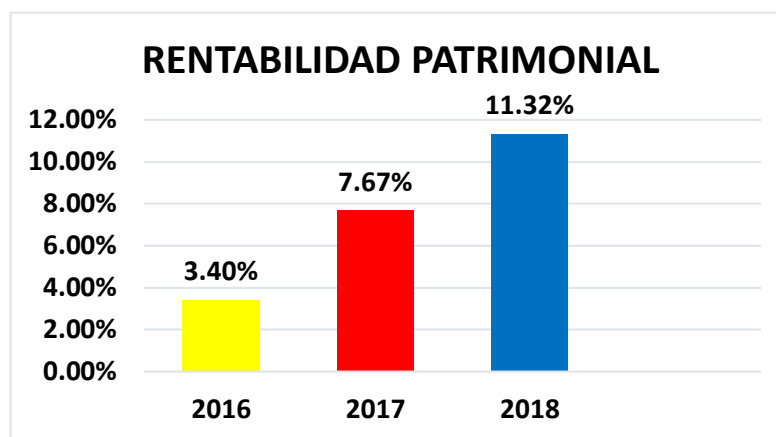
TABLA N° 20 RENTABILIDAD PATRIMONIAL

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rentabilidad Patrimonial	Utilidad Neta	2016	3.40%
	Patrimonio	2017	7.67%
		2018	11.32%

Fuente: Análisis Documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 20 RENTABILIDAD PATRIMONIAL



Fuente: Tabla N° 20

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio Rentabilidad Patrimonial, donde:

- En el año 2016, la empresa obtuvo una utilidad neta de 3.40% correspondiente al patrimonio (capital invertido), lo cual es favorable para la empresa, pero no era lo esperado por los dueños.
- En el año 2017, la empresa obtuvo una utilidad neta de 7.67% correspondiente (capital invertido), lo cual muestra un alza, favorable para la empresa.
- En el año 2018, la empresa obtuvo una utilidad neta de 11.32% (capital invertido), lo cual muestra que las inversiones realizadas, le son muy rentables para la empresa.

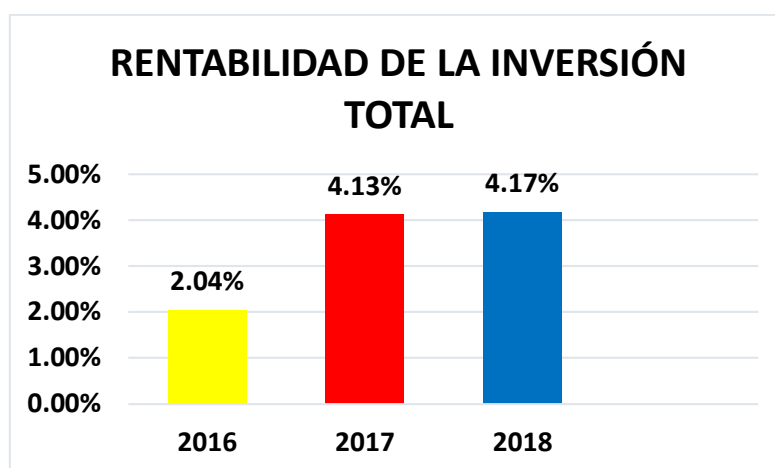
TABLA N° 21 RENTABILIDAD DE LA INVERSION TOTAL

RATIOS FINANCIERO	FÓRMULA	AÑO	RESULTADO
Rentabilidad de la Inversión Total	Utilidad Neta	2016	2.04%
	Activo Total	2017	4.13%
		2018	4.17%

Fuente: Análisis Documental

Elaboración: El investigador

IMAGEN N° 21 RENTABILIDAD DE LA INVERSIÓN TOTAL



Fuente: Tabla N° 21

Elaboración: El investigador

INTERPRETACIÓN

En la tabla se observa los resultados de análisis del ratio Rentabilidad de la Inversión Total, donde:

- En el año 2016, el ratio nos muestra que los activos de la empresa, están generando una rentabilidad de 2.04%, lo cual indica que los activos no son rentables para la empresa y el capital invertido es no está siendo aprovechado.
- En el año 2017, el ratio nos muestra que los activos de la empresa, están generando una rentabilidad de 4.13%, lo cual indica que el uso de los activos son utilizados de manera eficiente.
- En el año 2018, el ratio nos muestra que los activos de la empresa, están generando una rentabilidad de 4.17%, lo cual refleja que son muy productivos para la empresa.

CAPITULO V

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

5.1. CONTRASTACIÓN DE LOS RESULTADOS

Con respecto al Objetivo General

Describir el Diagnóstico Financiero de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.

Según el autor Amat (2008), en su libro contabilidad y finanzas para todos, indica que el análisis de los estados financieros se hace para obtener un diagnóstico del balance y de la cuenta de resultados de la empresa. Este diagnóstico permite detectar problemas que, solucionados a tiempo, garantiza la viabilidad de la empresa.

De acuerdo al Diagnostico Financiero realizado a los Estados Financieros de la empresa Comercial Estelita de los años 2016 – 2018, nos muestra que la empresa, si tiene capacidad de pago, para afrontar sus deudas a corto plazo, como se puede apreciar en la tabla N° 03, donde los ratios obtenidos son 2.44, 2.12 y 1.56, lo cual indica que el activo corriente, es mayor que el pasivo corriente. Por otro lado, la empresa no cuenta con efectivo disponible en caja y bancos, como se muestra en la tabla N° 05 del ratio de Liquidez Absoluta por lo que tiene que recurrir a sus flujos de venta diaria, para cubrir con los pagos a sus proveedores.

Según el análisis del ratio de capital de trabajo, ha aumentado durante los tres años, como se muestra en la tabla N° 06, lo cual nos indica que está representado mayormente por las cuentas por cobrar y las existencias, donde se pudo detectar que el Contador no está elaborando bien los Estados financieros, ya que considero todas las ventas al contado.

La rotación de existencias ha mejorado durante los tres años, como se muestra en la tabla N° 07, lo cual es favorable para la empresa, ya que disminuye las pérdidas, porque son productos comestibles. La rotación de cuentas por pagar ha disminuido notablemente durante los tres años, como se muestra en la tabla N° 11, lo cual es muy perjudicial para la empresa ya que los proveedores no le otorgarían crédito.

Según el análisis de Apalancamiento Financiero, como se muestra en el cuadro N° 16, nos indica que la empresa Comercial Estelita, para los años 2016, 2017 y 2018, el 40%, 46% y 63% de los activos totales es financiero por recursos propios, lo cual significa que la empresa tiene un nivel de endeudamiento muy alto.

Según el análisis Margen de Utilidad Neta, como se muestra en la tabla N° 20, nos indica que por cada s/1.00 invertido en los años 2016, 2017 y 2018 en los activos produjo en esos años un rendimiento de 5.51%, 9.81% y 8.85% respectivamente. Los indicadores altos expresan un mayor rendimiento en las ventas y del dinero invertido.

Con respecto al Objetivo Especifico 1

Describir los ratios de liquidez de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza, durante el periodo 2016 -. 2018.

Según el análisis de los ratios de liquidez corriente de los años 2016, 2017 y 2018, como se muestra en la tabla N° 03, nos indica que la empresa tiene buena capacidad de pago, para afrontar sus deudas a corto plazo, lo cual indica que por cada s/1.00 que se adeuda en el pasivo corriente la empresa cuenta con s/2.44, s/2.12 y s/ 1.56 en activos corrientes que le permiten cubrir sus deudas.

En el análisis del ratio de prueba ácida o liquidez severa, para los años 2016, 2017 y 2018 de la empresa Comercial Estelita, como se muestra en la tabla N° 04, es 0.18, 0.00 y 0.00 céntimos respectivamente. A diferencia del ratio anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos liquida, se concentra en los activos más

líquidos, por lo que proporciona datos más correctos. Este indicador nos muestra que la empresa no tiene capacidad de pago, para afrontar sus deudas a corto plazo, y que gran porcentaje de su liquidez está en las cuentas por cobrar, que si no se soluciona a tiempo podría caer en quiebra.

En el análisis del ratio de liquidez severa, como se muestra en la tabla N°05, nos indica que la empresa no cuenta con efectivo en caja y bancos, así que solo tiene que recurrir a sus flujos de ventas, para realizar el pago a sus proveedores.

Respecto al capital de trabajo, como se muestra en la tabla N° 06, la empresa si cuenta con capital de trabajo disponible, que mayormente representado por las cuentas por cobrar y las existencias.

Con respecto al Objetivo Especifico 2

Describir los ratios de gestión de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza, durante el periodo 2016 – 2018.

Según el análisis realizado, la rotación de existencias (mercaderías), como se puede apreciar en el tabla N° 07, no es muy buena, aunque ha tenido un aumento, igual sigue siendo peligroso para la empresa, ya que puede ocasionar pérdidas. El promedio de créditos otorgados, no se ha podido calcular ya que el balance nos muestra que la empresa no tiene cuentas por cobrar, ya que ha considerado que todas las ventas al contado. En la rotación de cuentas por cobrar, no tiene resultados debido a que no cuenta con cuentas por cobrar, ya que el área contable, consideró todas las ventas al contado. En el ratio promedio de pagos, como se muestra en la tabla N° 11, la empresa tiene problemas con el pago a los proveedores, aunque ha mejorado, aún sigue siendo un riesgo, ya que los proveedores, se perjudican, por el retraso en sus pagos, aunque lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año) ya que significa que estamos aprovechando al máximo el

crédito. En la rotación del capital de trabajo, el indicador nos muestra que cada año va en aumento lo cual es favorable para la empresa.

En la rotación del Activo Fijo, como se muestra en la tabla N° 13, que la empresa para los años 2016, 2017 y 2018 está colocando al mercado 13.46, 22.19 y 40.92 veces al año el valor de lo invertido en activo fijo. Esto quiere decir que la empresa tiene buena capacidad en la utilización de los activos fijos, lo cual es muy favorable para la empresa. En la rotación del Activo Total para los años 2016, 2017 y 2018, como se muestra en la tabla N° 14, la empresa está colocando entre sus clientes 0.62, 0.78 y 1.28 veces el valor de la inversión efectuada, es decir cuánto se está generando de ventas por cada s/ 1.00 invertido, lo cual nos indica que ha mejorado durante los tres años.

Con respecto al Objetivo Especifico 3

Describir los ratios de endeudamiento de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.

Según el análisis realizado, como se muestra en la tabla N° 15, el apalancamiento financiero de la empresa para los años 2016, 2017 y 2018, nos indica que el 40%, 46% y 63%, de los activos totales es financiado por los acreedores, lo cual es muy peligroso para la empresa porque involucra más de la mitad de los activos de la empresa. En el análisis de solvencia patrimonial a largo plazo, como se muestra en la tabla N° 16, según el balance general, la empresa no cuenta con deudas a largo plazo, por lo que no se puede aplicar el ratio. En el análisis del ratio de solvencia patrimonial, como se muestra en la tabla N° 17, para el año 2016 por cada s/1.00 que aportado por el dueño, hay 0.66 céntimos o el 66% es aportado por los acreedores. Para el año 2017 por cada s/1.00 aportado por el dueño, hay 0.86 céntimos o el 86% es aportado por los acreedores. Para el año 2018 por cada s/1.00, hay 1.72 soles o el 172% es aportado por los acreedores.

Con respecto al Objetivo Especifico 4

Describir los ratios de rentabilidad de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.

Según al análisis realizado, el ratio de margen de utilidad bruta, como se muestra en la tabla N° 18, no ha variado mucho en los tres años, se mantiene en un promedio de 14.5%, pero este margen no ha sido el esperado por la empresa, ya que no cubre con los gastos administrativos y gastos de ventas, lo cual quiere decir que la gerencia no establece un buen margen de precios. Le conviene a la empresa mantener un margen más grande, para que pueda cubrir con los gastos administrativos y gastos de ventas. En el análisis del margen de utilidad neta, como se muestra en la tabla N° 19, el ratio nos indica que la empresa si ha generado utilidades positivas para la empresa, pero que no era lo esperado por la empresa. En el análisis de la rentabilidad patrimonial, como se muestra en la tabla N° 20, nos indica que el capital invertido ha generado una rentabilidad positiva a favor de la empresa. En el análisis de la rentabilidad de la inversión total, como se muestra en la tabla N° 21, lo cual significa que los activos de la empresa están siendo utilizados de manera eficiente.

CONCLUSIONES

1. Se determino según el ratio de liquidez corriente que la empresa si cuenta con capacidad de pago, para afrontar sus deudas a corto plazo, pero mayormente representado por cuentas por cobrar y existencias como se muestra en la tabla N° 03 de la variable Diagnóstico Financiero.
2. Se determinó que la empresa tiene un exceso de cuentas por cobrar como se muestra en la tabla N° 04, y que el área contable no está realizando de manera eficiente los registros de ventas.
3. Se determinó que la empresa no cuenta con efectivo disponible en caja y bancos para afrontar sus deudas a corto plazo, ello se observa en el cuadro N° 05, de la variable Diagnóstico Financiero, donde se muestra que la empresa tiene que recurrir a flujos de venta diaria para poder realizar los pagos a los proveedores.
4. Se determinó que la empresa, no tiene un buen control de la venta al crédito, además las existencias no rotan de manera eficiente, lo cual ocasiona pérdidas para la empresa. Ello se observa en el cuadro N° 07, 08 y 09 de la variable independiente Diagnóstico Financiero, donde se muestra, que la empresa la empresa no tiene cuentas por cobrar.
5. Se determinó que el nivel de endeudamiento de la empresa es más del 100%, lo cual indica que la empresa tiene un exceso de deudas, que podría poner en peligro el patrimonio de la empresa. Los activos corrientes en más del 50% son financiados con los recursos propios de la empresa.
6. Se determinó que la rentabilidad de la empresa es positiva, pero que no era el esperado por la empresa, ya que no cubre con los gastos administrativos y gastos de ventas.

ESTRATEGIAS FINANCIERAS

1. Adquirir un préstamo financiero para aumentar el capital de trabajo.
2. Ampliar la línea de venta GLP en cilindros (gas propano), ya que cuenta con un permiso de Osinergmin, para una capacidad de 100 unidades, actualmente solo está trabajando con 30 unidades debido a que es la actividad que le genera mayor margen de ganancia y tiene mayor rotación.
3. Implementar un sistema de control de inventarios que le permita a la organización administrar de manera eficiente el movimiento y almacenamiento de mercadería.
4. Fortalecer las ventas mediante el servicio a Delivery.
5. Manejar el control de cobranza a través de pagares firmados de ambas partes para el cumplimiento del pago.
6. Implementar el sistema de pagos, mediante un dispositivo electrónico POS, que se adapte a los pagos a través de tarjetas de débito y de crédito.
7. Implementar agentes corresponsales, que le permita a los clientes realizar operaciones de diversas entidades financieras, así como pago de servicios.

RECOMENDACIONES

1. Se recomienda al Gerente de la empresa Comercial Estelita mejorar la gestión de cobranza, ya que la mayor parte del activo corriente esta está representada por las cuentas por cobrar, para lo cual se sugiere manejar el control de cobranza a través de pagares firmados de ambas partes para el cumplimiento del pago. Implementar un sistema de control de inventarios que le permita a la organización administrar de manera eficiente el movimiento y almacenamiento de mercadería.
2. Se recomienda al Gerente de la empresa Comercial Estelita, optar por un crédito financiero, ya que la empresa tiene problemas por falta de liquidez, para poder hacer frente con los pagos a los proveedores, para lo cual se sugiere adquirir un préstamo financiero para aumentar el capital de trabajo.
3. Se recomienda al Gerente de la empresa Comercial Estelita disponer de efectivo en caja y bancos, ya que solo recurre a sus ventas diarias, para hacer frente con sus obligaciones a corto plazo, para lo cual se sugiere implementar agentes corresponsales, que le permita a los clientes realizar operaciones de diversas entidades financieras, así como pago de servicios, para aumentar el efectivo en caja. Implementar el sistema de pagos, mediante un dispositivo electrónico POS, que se adapte a los pagos a través de tarjetas de débito y de crédito.
4. Se recomienda al Gerente de la empresa Comercial Estelita, aplicar estrategias de ventas para mejorar y aumentar sus ingresos, considerando que cuenta con tres tipos de actividades, para lo cual se sugiere ampliar la línea de venta GLP en cilindros (gas propano), ya que cuenta con un permiso de Osinergmin, para una capacidad de 100 unidades, actualmente solo está trabajando con 30 unidades debido a que es la actividad que le genera mayor margen de ganancia y tiene mayor rotación. Fortalecer las ventas mediante el servicio a Delivery.
5. Se recomienda al Gerente de la empresa Comercial Estelita, bajar el nivel de endeudamiento ya que las deudas abarcan más del 100% del

patrimonio de la empresa, para lo cual se sugiere agilizar los cobros, vender inmovilizado no productivo (estantes en desuso), reducir el volumen de inventario.

6. Se recomienda al Gerente de la empresa Comercial Estelita establecer mejor el margen de precios ya que el margen bruto no alcanza a cubrir los gastos administrativos y gastos de ventas, para lo cual se sugiere llevar un control contable al establecer los precios considerando impuestos u otros gastos que afecten al producto.

REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

- Aching, C. (2006). Ratios Financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia. Recuperado el 8 de julio de 2009. Disponible en: <file:///F:/libro%20de%20ratios.pdf>.
- Armas, L. (2016). Diagnóstico Económico -Financiero y su Aporte en la Toma de Decisiones Gerenciales de la empresa Contratistas de Servicios Generales en Minería JRM SAC Año 2015. Universidad César Vallejo. Trujillo. Recuperado en: http://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/UCV/328/armas_ll.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Camac, J. (2018). La Gestión del Riesgo y la Rentabilidad en la Financiera Proempresa S.A. Agencia Huánuco 2017. Universidad de Huánuco. Huánuco. Recuperado en: <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1645/CAMAC%20VELA%2c%20AJAJIRE%20CATALINA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Díaz, K. (2008). Principales Estrategias Financieras de las Empresas. Recuperado el 10 de mayo de 2019. Disponible en: <https://www.gestiopolis.com/principales-estrategias-financieras-de-las-empresas/>.
- ENE (2015). Estudio de la situación actual de las empresas peruana. Ministerio de la Producción. Recuperado el 20 de abril de 2019. Disponible en: <http://ogeiee.produce.gob.pe/index.php/shortcode/oeedocumentos-publicaciones/publicaciones-anuales/item/790-estudio-de-la-situacion-actual-de-las-empresas-peruana>.
- Flores, N. (2015). Estrategias Financieras Aplicadas al Proceso de Sostenibilidad y Crecimiento de las Pyme del Sector Comercio del Municipio Santiago Mariño del Estado Aragua. Universidad de Carabobo. Venezuela. Recuperado en: <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/bitstream/handle/123456789/2536/Maestr%203%ada%20Nancy%20Flores.pdf?sequence=1>.

- Hernandez, R., Fernández, C., & Babtista, P. (2006). Metodología de la Investigación. México.
- Huillcas, G. (2018). El Planeamiento Financiero y su Influencia en la Toma de Decisiones en la Industria Peruana Concreta SAC 2018. Universidad de Huánuco. Recuperado en <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1602/HUILLCAS%20APARCO%2c%20Geovanna.pdf?sequence=1&isAllowed=y>.
- Lacayo, R. (2009). Diagnóstico Financiero de una empresa Comercializadora Agrícola, un estudio de caso. Universidad de San Carlos de Guatemala. Recuperado en: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/01/01_2570.pdf.
- Oriol, A. (2008). Contabilidad y Finanzas Para Todos. Santiago de Chile: Editorial Planeta Chilena S.A.
- Pedrosa, S. J. (S.f). Rentabilidad financiera – ROE. Recuperado el 4 de abril de 2019. Disponible en: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad-financiera-roe.html>.
- Quizhpe, C. (2013). Diagnóstico Financiero y Propuesta de Mejoramiento para la Empresa Comercial Aceros del Sur cía. de la Ciudad de Loja Durante el Período 2010-2011. Universidad Nacional de Loja. Ecuador. Recuperado en: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/2143/1/2.%20TESIS%20DE%20GRADO%20.pdf>.
- Ribbeck, C. (2014). Análisis e Interpretación de Estados Financieros: Herramienta Clave para la Toma de Decisiones en las Empresas de la Industria Metalmeccánica del Distrito de Ate Vitarte, 2013. Universidad de San Martín de Porres. Lima. Recuperado en: http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1112/1/ribbeck_gcg.pdf
- Salazar, A. (2017). Diagnóstico Financiero. Recuperado en Abril de 2018. Disponible en: <https://www.abcfinanzas.com/finanzas-personales/diagnostico-financiero>.

- Sullca, M. (2018). El Análisis de los Estados Financieros en la Rentabilidad de la Empresa Almacenes Copacabana SRLTDA. Huánuco 2017. Universidad de Huánuco. Recuperado en: <http://repositorio.udh.edu.pe/bitstream/handle/123456789/1136/SULLCA%20CCOPA%2c%20Marjorie%20Helen.pdf?sequence=3&isAllowed=y>.
- Supo, J. (2014). Seminarios de Investigación Científica. Editorial Bioestadístico, Arequipa, Perú.
- Sampieri, R. (2014). Metodología de la Investigación, Sexta edición. McGRAW-HLL / Interamericana Editores, S.A.
- Terry, N. (2016). Análisis Financiero y la Toma de Decisiones en la Empresa Clínica Promedic S.Civil.R.L, Tacna, Periodo 2011 – 2013. Universidad Privada de Tacna. Recuperado en: <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>
- Uchiza. (S.f). Wikipedia. Recuperado el 15 de Mayo de 2019. Disponible en: <https://es.wikipedia.org/wiki/Uchiza>.
- Valderrama, S. & León Mucha, L. (2009). Técnicas e Instrumentos para la Obtención de Datos en la Investigación Científica (1ra Edición).

ANEXOS

“DIAGNÓSTICO FINANCIERO PARA ESTABLECER ESTRATEGIAS FINANCIERAS DE LA EMPRESA COMERCIAL ESTELITA, DEL DISTRITO DE UCHIZA DURANTE EL PERIODO 2016-2018.

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES	METODOLOGIA	POBLACIÓN
<p>PROBLEMA GENERAL</p> <p>¿Cuál es el Diagnóstico Financiero para establecer Estrategias Financieras de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018?</p> <p>PROBLEMAS ESPECIFICOS</p> <ul style="list-style-type: none"> ¿Cuál es el Diagnóstico Financiero de los ratios de liquidez de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 - 2018? ¿Cuál es el Diagnóstico Financiero de los ratios de gestión de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018? ¿Cuál es el Diagnostico Financiero de los ratios de endeudamiento de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 - 2018? ¿Cuál es el Diagnostico Financiero de los ratios de rentabilidad de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018? 	<p>OBJETIVO GENERAL</p> <p>Describir el Diagnóstico Financiero de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018.</p> <p>OBJETIVOS ESPECÍFICOS</p> <ul style="list-style-type: none"> Describir los ratios de liquidez de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018. Describir los ratios de gestión de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018. Describir los ratios de endeudamiento de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018. Describir los ratios de rentabilidad de la empresa Comercial Estelita del distrito de Uchiza durante el periodo 2016 – 2018. 	<p>HIPOTESIS GENERAL</p> <p>El presente estudio tiene como intención analítica la estimación puntual, por lo que no lleva hipótesis. La presencia o ausencia de hipótesis se revela en el planteamiento del estudio (Supo 2014).</p>	<p>V. INDEPENDIENTE</p> <p>Diagnostico Financiero</p> <p>Dimensiones</p> <ul style="list-style-type: none"> Ratios de Liquidez Ratios de Gestión Ratios de Endeudamiento Ratios de Rentabilidad 	<p>TIPO DE INVESTIGACIÓN</p> <p>Descriptiva</p> <p>ENFOQUE</p> <p>Cuantitativo</p> <p>ALCANCE O NIVEL</p> <p>Nivel de la presente investigación es descriptiva, porque trata de analizar o diagnosticar la realidad de las unidades de estudio.</p> <p>DISEÑO</p> <p>En el presente estudio sigue un diseño descriptivo, porque solo tiene una variable de estudio y observacional porque no habrá modificación de la variable de estudio por parte del investigador.</p> <p>M ——— X</p> <p>Donde:</p> <p>M = Muestra</p> <p>X = Diagnóstico Financiero</p>	<p>POBLACIÓN Y MUESTRA</p> <p>POBLACIÓN</p> <p>La población de la presente investigación está conformada por 10 empresas del sector comercio.</p> <p>MUESTRA</p> <p>La Empresa Comercial Estelita.</p>

COMERCIAL ESTELITA

BALANCE GENERAL

Cifras en soles

Para los años	2016	2017	2018
ACTIVOS	Dic. 31	Dic. 31	Dic. 31
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	4,747.00	60.53	357.4
Cuentas Por Cobrar Comerciales	0.00	0.00	0.00
Mercaderías	61,328.00	19,375.74	72305.25
Suministros Diversos	0.00	61,327.67	61327.67
Gastos por Anticipado	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	66,075.00	80,763.94	133,990.32
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Inmueble, Maquinaria y Equipo	3,120.00	3,120.00	3,120.00
Depreciación Acumulada	-1,248.00	-1,560.00	-1,560.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	1,872.00	1,560.00	1,560.00
TOTAL ACTIVO NETO	67,947.00	82,323.94	135,550.32
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTES			
Tributos por Pagar	73.00	54.00	628.00
Cuentas Por Pagar Comerciales- Relacionadas	27000.00	38000.00	85,000.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	27073.00	38,054.00	85,628.00
Pasivos a Largo Plazo	0.00	0.00	0.00
Obligaciones Financieras	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	27073.00	38054.00	85628.00
PATRIMONIO			
Capital	33280.00	33280.00	33280.00
Reservas	0.00	0.00	0.00
Resultados Acumulados	6594.00	7,593.56	10,989.94
Utilidad de Ejercicio	1000.00	3,396.38	5,652.38
Perdida de Ejercicio	0.00	0.00	0.00
TOTAL PATRIMONIO	40874.00	44,269.94	49,922.32
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	67947.00	82,323.94	135,550.32

Fuente: Análisis Documentario

Elaboración: El investigador

COMERCIAL ESTELITA ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS Cifras en soles			
Para los años	2016	2017	2018
Ventas Netas	25,196.00	34,619.40	63,842.80
Costo de Ventas	-21,543.00	-29,599.59	-54,904.81
Utilidad Bruta	3,653.00	5,019.81	8,937.99
Gastos De Ventas	-680.00	-872.5	-1,860.33
Gastos De Administración	-1,585.00	-373.93	-797.28
Gastos Financieros			
Utilidad Operacional	1,388.00	3,773.38	6,280.38
Utilidad Antes de Impuestos	1388.00	3,773.38	6,280.38
Impuesto A La Renta (10%)	73.00	-377.00	-628
Utilidad Neta Final	1388.00	3,396.38	5,652.38

Fuente:

Análisis Documentario

Elaboración: El investigador

SUNAT DECLARACIÓN		DECLARACIÓN PAGO ANUAL IMPUESTO A LA RENTA TERCERA CATEGORIA Ejercicio gravable 2016		Copia para el Contribuyente
PAGO 704	RUC 10471306075	RAZON SOCIAL MANAY OLIVERA, ERICKA PEREGRINA		
1.- ESTADOS FINANCIEROS				
1.-Balance General				
ACTIVO		Valor Histórico Al 31 Dic. de 2016		
Caja y Bancos	359	4,747		
Inv. valor razonab. y disp. P venta	360			
Cuentas por cobrar com.- terceros	361			
Ctas por cobrar com - relacionadas	362			
Ctas p cob per, acc, soc, dir y ger	363			
Cuentas por cobrar div. - terceros	364			
Ctas por cobrar div. - relacionadas	365			
Serv. y otros contratad. p anticip.	366			
Estimación de ctas cobranza dudosa	367			
Mercaderías	368	61,328		
Productos terminados	369			
bproductos, desechos y desperdic.	370			
Productos en proceso	371			
Materias primas	372			
Mat. Auxiliar., sumin. y repuestos	373			
Envases y embalajes	374			
Existencias por recibir	375			
Desvalorización de existencias	376			
Activos no ctes manten. p la venta	377			
Otros activos corrientes	378			
Inversiones mobiliarias	379			
Inversiones inmobiliarias	380			
Activ. adq. en arrendamiento finan.	381			
Inmuebles, maquinaria y equipo	382	3,120		
Dep Inm, activ arren fin. e IME acum.	383	(1,248)		
Intangibles	384			
Activos biológicos	385			
Deprec. act. biol. amort y agota acum.	386			
svalorización de activo inmoviliz	387			
Activo diferido	388			
Otros activos no corrientes	389			
TOTAL ACTIVO NETO	390	67,947		
PASIVO		V.Histórico 31 Dic 2016		
Sobregiros bancarios	401			
Trib y apor sis pen y salud p pagar	402	73		
Remuneraciones y participaciones por pagar	403			
Ctas p pagar comercial - terceros	404			
Ctas p pagar comer - relacionadas	405	27,000		
Ctas p pag acc, directrs y gerentes	406			
Ctas por pagar diversas - terceros	407			
Ctas p pagar divers - relacionadas	408			
Obligaciones financieras	409			
Provisiones	410			
Pasivo diferido	411			
TOTAL PASIVO	412	27,073		

Silberstein, P. T. 1970

PATRIMONIO		Valor Histórico
		Al 31 Dic. de 2016
Capital	414	33,280
Acciones de Inversión	415	
Capital adicional positivo	416	
Capital adicional negativo	417	
Resultados no realizados	418	
Excedente de revaluación	419	
Reservas	420	
Resultados acumulados positivo	421	6,594
Resultados acumulados negativo	422	
Utilidad de ejercicio	423	1,000
Pérdida del ejercicio	424	
TOTAL PATRIMONIO	425	40,874
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	426	67,947

II.-Estado de Pérdidas y Ganancias-Valores Históricos			
		Importe	
		Al 31 Dic. de 2016	
Ventas Netas o ingresos por servicios	461	25,196	
) Descuentos, rebajas y bonificaciones concedidas	462		
Ventas Netas	463	25,196	
(-) Costo de Ventas	464	(21,543)	
Resultado Bruto	466	3,653	
	Utilidad		
	Pérdida	0	
(-) Gastos de venta	468	(1,585)	
(-) Gastos de administración	469	(680)	
Resultado de operación	470	1,388	
	Utilidad		
	Pérdida	0	
(-) Gastos financieros	472		
(+) Ingresos financieros gravados	473	0	
(+) Otros ingresos gravados	475	0	
(+) Otros ingresos no gravados	476	0	
(+) Enajenación de valores y bienes del activo fijo	477		
(-) Costo enajenación de valores y bienes activo fijo	478		
(-) Gastos diversos	480		
REI Positivo	481		
I Negativo	483		
Resultado antes de participaciones	484	1,388	
	Utilidad		
	Pérdida	0	
(-) Distribución legal de la renta	486		
Resultado antes del impuesto	487	1,388	
	Utilidad		
	Pérdida	0	
(-) Impuesto a la Renta	490		
Resultado del ejercicio	492	1,388	
	Utilidad		
	Pérdida	0	

2.- DETERMINACION DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad antes de adiciones y deducciones	100	1,388
Pérdida antes de adiciones y deducciones	101	0
(+) Adiciones para determinar la renta imponible	103	
(-) Deducciones para determinar la renta imponible	105	
Renta neta del ejercicio	106	1,388
Pérdida del ejercicio	107	0
Ingresos Exonerados	120	
Pérdidas netas compensables de ejercicios anteriores	108	0
Renta Neta Imponible	110	1,388
Total Impuesto a la Renta	113	389
Saldo de pérdidas no compensadas	111	0
Coficiente o porcentaje para el cálculo del pago a cuenta	610	1.54
Coficiente	686	0.0154

3.- DETERMINACION DE LA DEUDA TRIBUTARIA-CREDITOS CONTRA EL IMPUESTO A LA RENTA		
Créditos sin Devolución		
(-) Crédito por impuesto a la Renta de fuente extranjera	123	
(-) Crédito por reinversiones	136	
(-) Crédito por Inversión y/o Reinversión - Ley del Libro	134	
(-) Pago a cuenta del impuesto a la Renta acreditados contra el ITAN	126	
(-) Otros créditos sin derecho a devolución	125	
SUBTOTAL (Cas. 113 - (123+136+134+126+125))	504	389
Créditos con devolución		
(-) Saldo a favor no aplicado del ejercicio anterior	127	
(-) Pagos a cuenta mensuales del ejercicio	128	(193)
Retenciones renta de tercera categoría	130	
Ley 28843 (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	124	
(-) Otros créditos con derecho a devolución	129	
SUBTOTAL (Cas 504 - Cas (127+128+130+124+129)	506	196
Pagos del ITAN (No incluir monto compensado contra pagos a cta. de Rta.)	131	
Otros		
Saldo del ITAN no aplicado como crédito	279	0

4.- DEUDA TRIBUTARIA				Imp. Renta 3ra.		ITF	
SALDO POR	A FAVOR DEL	1.- Devolución	137	138	0		
SULARIZAR	CONTRIBUYENTE	2.- Aplic. F. P.					
	A FAVOR DEL FISCO			139	196	161	
Actualización del saldo				142			
Total Deuda Tributaria				505	196	565	
(-)Saldo a favor del exportador				141	(123)	143	
(-)Pagos realizados antes de presentar esta declaración				144		163	
(+)Interés moratorio				145		164	
SALDO DE LA DEUDA TRIBUTARIA				146	73	165	
IMPORTE A PAGAR				180	0	181	
Forma de Pago				X	EFFECTIVO		CHEQUE
5.- ITF - IMPUESTO A LAS TRANSACCIONES FINANCIERAS							
Monto total de pagos realizados en el ejercicio gravable						155	
Monto de pagos realiz. en el ejerc. gravable - utiliz. efect. o Medios de Pago						156	
Pago efectuados con otros medios de pago						157	
15% sobre el total de pagos realizados en el ejercicio gravable						158	
Base Imponible - Alícuota del Ejercicio - Exceso del 15% Total de Pagos						159	
ITF - Impuesto a Pagar - Base Imponible x 0.005 % x 2						160	

6.- IDENTIFICACION		
DATOS GENERALES		
Está exonerado totalmente del Impuesto a la Renta por alguna norma legal		NO
Base Legal de la Exoneración	210	
Otros-Especifique	216	
¿Está inafecto al Impuesto a la Renta por alguna norma legal?		NO
Base Legal	221	
Otros-Especifique	222	
Convenio de Estabilidad		NO
Número de Orden del Formulario con el que comunica el convenio	224	
¿ Esta autorizado a llevar contabilidad en M.E. ?		NO
La Presente Declaración está expresada en:		
La presente declaración rectifica o sustituye a otra		NO
ITF por regularizar		NO
Balance de Comprobación		NO
Sistema de arrastre de pérdidas del ejercicio 2016		
REGIMEN DE LA AMAZONIA		
Acogimiento a la Ley de la Amazonía		NO
Contribuyente Ubicado en la Amazonía		NO
Domicilio Fiscal		
Domicilio Fiscal ubicado en la Amazonía junto con su Administración y Contabilidad		
Zona a la que corresponde la ubicación de su domicilio		
Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal	812	
Descripción de Ubicación Geográfica de su Domicilio Fiscal		
Registros Públicos		
Oficina Registral	280	
Tomo o Ficha	281	
Folio	282	
Asiento	283	
Activos Fijos		
Monto de Activos Fijos al 31/12/2016 ubicados en la Amazonía	223	
BENEFICIOS TRIBUTARIOS		
Está acogido a Beneficios Tributarios		NO
Rubro del beneficio	199	
Otros-Especifique	201	
DONACIONES		
Está deduciendo gastos por concepto de donaciones ?		NO
cf. Donaciones:	227	

MINERIA E HIDROCARBUROS		
Minería D.S. 014-92-EM		
¿Cuenta con concesiones mineras de labor general o transporte minero?		NO
Cantidad de concesiones y otras actividades no vinculadas con inversiones est.	228	
Cantidad de concesiones y otras actividades vinculadas con inversiones estab.	238	
Hidrocarburos Ley 26221		
¿Cuenta con Concesiones Mineras (D.S. 024-93-EM) ?		NO
Cantidad de contratos	275	
Cantidad de actividades relacionadas	276	
Cantidad de otras actividades relacionadas	277	
REORGANIZACION DE SOCIEDADES		
¿Ha participado en un proceso de reorganización de sociedades durante el 2016?		NO
Tipo de reorganización	233	
Fecha de reorganización	239	
Empresas participantes	278	
ITAN		
¿ Ha presentado el Formulario Virtual - PDT 648 del ITAN ?		NO
¿Presentó Anexo aprobado por el Reg. del ITAN (D.S.N° 025-2005 EF)?		NO
Los pagos del ITAN son utilizados como gasto		NO
Los pagos del ITAN son utilizados como crédito		NO
- INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA		
INFORMACIÓN GENERAL		
Datos del Contador		
Apellidos		FIGUEROA VALDIZ
Nombres		GILBERTO RAFAEL
DNI	207	
RUC	208	10225149483
Correo Electrónico 1		
Correo Electrónico 2		
Teléfono Fijo	250	
Teléfono Celular	251	
Datos del Representante Legal		
Tipo de Documento	225	01
Número de Documento	226	47130607
Apellidos		MANAY OLIVERA
Nombres		ERICKA PEREGRIN
Instrumentos financieros derivados		
Perdida del ejerc. por inst. finan. deriv. con fines distintos a los de cobertura		NO
Arrastre de pérdidas del ejercicio 2016		
Empresa Constructora con Opciones - Art. 63 del Impuesto a la Renta		
Empresas Constructoras con opciones Metodo de Determinacion de la Renta Bruta		
Número de vehículos Máximo Permitidos	701	
Porcentaje de Determinación del Gasto Máximo Deducible	702	
Máximo Deducible	703	
Adición por exceso de gastos	704	
Ingresos Netos Anuales del Ejercicio Anterior	705	
Ingresos de Empresas que recién inician actividades	706	
Ingresos Netos Anuales devengados en el ejercicio anterior	707	
Ingresos Netos provenientes de la enajenación de activos fijos	708	
Ingresos NO habituales al giro del negocio	709	
Numero TOTAL de Vehículos de propiedad y/o en posesión de la Empresa	710	
Numero TOTAL de Vehículos asignados a activ. de dirección, repres. y Admin.	711	
Total de Gastos Contabilizados de cada uno de los vehículos sustituidos	712	
Fecha de Inicio de actividades	713	

MANAY OLIVERA ERICKA PEREGRINA

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS			
PERIODO 2017			
VENTAS	34,619.40		
Costo de Ventas	-29,599.59		
	<u>5,019.81</u>		
Gastos de Ventas	-872.50		
Gastos Administrativos	-373.93		
Otros Ingresos			
Otros Gastos	0.00		
Renta	0.00		
Multas	0.00		
Gastos Financieros	0.00		
	<u>-1,246.43</u>		
	<u>3,773.38</u>		
Perdidas Arrastrable	0.00		
REIE 2017			
Negativo			
Positivo			
Result. Antes de Implos.	3,773.38		
Impto. Renta 10%	-377.34	377.00	
		<u>3,396.38</u>	
Renta Calculado	-377.00		
Renta Pagado	323.00		
Saldo a Favor	0.00		
Por Pagar	-54.00		
Gastos que Falta	-180.00		
Factor	377.00	1.088985%	
	<u>34,619.40</u>		

BALANCE GENERAL			
PERIODO 2017			
Caja	60.53	Tributos por Pagar	54.00
Cuentas Por Cobrar	0.00	Proveedores	0.00
Mercaderías	19,375.74	Cuentas por Pagar Diversas	38,000.00
Suministros Diversos	61,327.57	Beneficios Sociales	0.00
Gastos por Anticipado	0.00		<u>38,054.00</u>
	<u>80,763.94</u>		
Muebles y Enseres	0.00	Capital	33,280.00
Equipos Diversos	3,120.00	Reservas	0.00
Unidades de Transporte	0.00		<u>33,280.00</u>
	<u>3,120.00</u>	Resultados Acumulados	
		Resultado 2016	7,593.56
		Resultado 2017	<u>3,396.38</u>
			<u>10,989.94</u>
Depreciación			<u>44,269.94</u>
Muebles y Enseres	0.00		
Equipos Diversos	-1,560.00		
Unidades de Transporte	0.00		
	<u>-1,560.00</u>		
	<u>82,323.94</u>		<u>82,323.94</u>
	0.00		
Saldo a Favor IGV			
Saldo a Favor Renta	0.00		
	<u>0</u>		

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS		
PERIODO 2018		
VENTAS		63,842.80
Costo de Ventas		<u>-54,904.81</u>
		8,937.99
Gastos de Ventas		-1,860.33
Gastos Administrativos		-797.28
Otros Ingresos		
Otros Gastos		0.00
Renta		0.00
Multas		0.00
Gastos Financieros		<u>0.00</u>
		<u>-2,657.61</u>
		6,280.38
Perdidas Arrastrable		0.00
REIE 2017		
Negativo		
Positivo		
Result Antes de Imptos.		6,280.38
Impto. Renta 10%	-628.04	<u>628.00</u>
		<u>5,652.38</u>
Renta Calculado	-628.00	
Renta Pagado	0.00	
Saldo a Favor	0.00	
Por Pagar	-628.00	
Gastos que Falta	-2,093.33	
Factor	<u>628.00</u>	0.983666%
	63,842.80	

Caja	357.40	Tributos por Pagar	628.00
Cuentas Por Cobrar	0.00	Proveedores	0.00
Mercaderías	72,305.25	Cuentas por Pagar Diversas	85,000.00
Suministros Diversos	61,327.67	Beneficios Sociales	0.00
Gastos por Anticipado	0.00		85,628.00
	<u>133,990.32</u>		
		Capital	33,280.00
Muebles y Enseres	0.00	Reservas	0.00
Equipos Diversos	3,120.00		33,280.00
Unidades de Transporte	0.00	Resultados Acumulados	
	<u>3,120.00</u>	Resultado 2017	10,989.94
		Resultado 2018	5,652.38
			<u>16,642.32</u>
Depreciación			49,922.32
Muebles y Enseres	0.00		
Equipos Diversos	-1,560.00		
Unidades de Transporte	0.00		
	<u>-1,560.00</u>		
	<u>135,550.32</u>		<u>135,550.32</u>
	0.00		
Saldo a Favor IGV			
Saldo a Favor Renta	0.00		
	<u>0</u>		